



MKB ALAPOK ALAPJA

elnevezésű nyilvános nyíltvégű értékpapír befektetési
alap

MÓDOSÍTOTT KEZELÉSI SZABÁLYZATA

Alapkezelő:

MKB Befektetési Alapkezelő zártkörűen működő Rt.

1056 Budapest Váci utca 38.
telefon: 268-7834, 268-8184;
telefax: 268-7509
E-mail: mkbalapkezelo@mkb.hu

Forgalmazó:

MKB Bank Nyrt.

1056 Budapest Váci utca 38.
telefon: 269-0922, 269-0959

Letétkezelő:

MKB Bank Nyrt.

1056 Budapest Váci utca 38.
telefon: 06-40-333-666

TARTALOMJEGYZÉK

1. A BEFEKTETÉSI ALAP ADATAI	4
2. GARANCIÁVÁLLALÁS	4
3. A KEZELÉSI SZABÁLYZAT JÓVÁHAGYÁSA	4
3.1 ALAPKEZELŐI HATÁROZAT SZÁMA, KELTE:	4
3.2. FELÜGYELETI ENGEDÉLY SZÁMA, KELTE:	4
E-III/110.302/2005, 2005. DECEMBER 8.....	4
3.3. FELÜGYELETI NYILVÁNTARTÁSBA VÉTEL SZÁMA, KELTE:	4
4. AZ ALAPKEZELŐ BEMUTATÁSA	4
5. A LETÉTKEZELŐ BEMUTATÁSA	12
6. AZ ALAP BEFEKTETÉSI STRATÉGIÁJA, BEFEKTETÉSI POLITIKÁJA	22
6.1. AZ ALAP BEFEKTETÉSI STRATÉGIÁJA	22
6.2. AZ ALAP BEFEKTETÉSI POLITIKÁJA	23
6.3. AZ ALAP PORTFOLIÓJÁNAK ELEMEL, ARÁNYAI	24
7. A BEFEKTETÉSI JEGYEK	25
7.1. A BEFEKTETÉSI JEGY LÉNYEGES JELLEMZŐI	25
7.2. A BEFEKTETÉSI JEGYEKHEZ FÜZÖDŐ JOGOK	26
7.3. ADÓZÁS	26
8. A BEFEKTETÉSI JEGYEK FORGALMAZÁSA	27
8.1. A BEFEKTETÉSI JEGYEK ÁRA.....	27
8.2. A FORGALMAZÁS MÓDJA	27
8.3. A BEFEKTETÉSI JEGYEK ÁTRUHÁZÁSA	28
9. A BEFEKTETÉSI JEGYEK FORGALMAZÁSÁNAK AZ ALAPKEZELŐ ÁLTAL TÖRTÉNŐ FELFÜGGESZTÉSE	28
10. A TŐKENÖVEKMÉNY ÉS A HOZAM	28
11. AZ ALAPOT TERHELŐ DÍJAK ÉS KÖLTSÉGEK	29
11.1. DÍJAK ÉS KÖLTSÉGEK.....	29
11.1.1. Az Alap működése során felmerülő költségek	29
11.1.2. Megszűnéssel kapcsolatos költségek	29
11.2. DÍJAK, KÖLTSÉGEK ELSZÁMOLÁSI SZABÁLYAI	29
12. A BEFEKTETŐT TERHELŐ KÖLTSÉGEK	30
12.1. FORGALMAZÁSI JUTALÉK ELADÁSKOR	30
12.2. FORGALMAZÁSI JUTALÉK VISSZAVÁLTÁSKOR	30
13. A NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK MEGHATÁROZÁSA	30
13.1. AZ ÖSSZESÍTETT NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK MEGHATÁROZÁSA.....	30
13.2. AZ EGY BEFEKTETÉSI JEGYRE JUTÓ NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK MEGHATÁROZÁSA	31
13.3. A NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK KÖZZÉTÉTELÉNEK GYAKORISÁGA, HELYE	31
14. A BEFEKTETÉSI JEGYEK ELADÁSI ÉS VISSZAVÁSÁRLÁSI ÁRA	31
15. A BEFEKTETŐK RENDSZERES ÉS RENDKÍVÜLI TÁJÉKOZTATÁSA	31
16. A BEFEKTETÉSI ALAP MEGSZŪNÉSE, ÁTALAKULÁSA ÉS BEOLVADÁSA	32
16.1. AZ ALAP MEGSZŪNÉSE	32
16.2. AZ ALAP ÁTALAKULÁSA.....	33
16.3. AZ ALAP BEOLVADÁSA.....	34

17. AZ ALAP PORTFOLIÓ ELEMEINEK ÉRTÉKELÉSE.....	34
17.1. LEKÖTÖTT ÉS LÁTRA SZÓLÓ BANKBETÉTEK	34
17.2. MAGYARORSZÁGON FORINTBAN KIBOCSÁTOTT MAGYAR ÁLLAMKÖTVÉNYEK ÉS DISZKONTKINCSTÁRJEGYEK	34
17.3. BEFEKTETÉSI JEGYEK	35
18. A BEFEKTETÉSI JEGYEK VISSZAVÁLTÁSÁNAK FEDEZETÉRE SZOLGÁLÓ ESZKÖZÖK	35
18.1. LIKVID HÁNYAD	35
18.2. HITEL.....	35
19. AZ ALAP BEFEKTETÉSI ESZKÖZEINEK KÖLCSÖNZÉSE, TERHELHETŐSÉGE	36
19.1. ÉRTÉKPAPÍROK KÖLCSÖNZÉSE.....	36
19.2. AZ ALAP BEFEKTETÉSI ESZKÖZEINEK TERHELÉSE	36
20. AZ ALAP SAJÁT TŐKÉJÉNEK 25 %-ÁT MEGHALADÓ BEFEKTETÉSI ALAPOK BEFEKTETÉSI POLITIKÁJA ÉS MŰKÖDÉSI KÖLTSÉGEI.....	36
20.1. MKB PRÉMIUM NYÍLTVÉGŰ PÉNZPIACI BEFEKTETÉSI ALAP	36
20.1.1. Az alap befektetési politikája	36
20.1.2. Az alap működése során felmerülő költségek.....	36
20.2. MKB NYÍLTVÉGŰ ÁLLAMPAPÍR BEFEKTETÉSI ALAP	37
20.2.1. Az alap befektetési politikája	37
20.2.2. Az alap működése során felmerülő költségek.....	37
20.3. MKB BONUS NYÍLTVÉGŰ RÉSZVÉNY BEFEKTETÉSI ALAP	38
20.3.1. Az alap befektetési politikája	38
20.3.2. Az alap működése során felmerülő költségek.....	38
20.4. MKB EURÓPAI NYÍLTVÉGŰ RÉSZVÉNY BEFEKTETÉSI ALAP	39
20.4.1. Az alap befektetési politikája	39
20.4.2. Az alap működése során felmerülő költségek.....	39
20.5. MKB NYÍLTVÉGŰ NEMZETKÖZI KÖTVÉNY BEFEKTETÉSI ALAP	40
20.5.1. Az alap befektetési politikája	40
20.5.2. Az alap működése során felmerülő költségek.....	40
21. A SZABÁLYZAT MÓDOSÍTÁSA	41
22. FELELŐSSÉGVÁLLALÓ NYILATKOZAT	42
1. SZÁMÚ MELLÉKLET A TŐKEPIACRÓL SZÓLÓ 2001. ÉVI CXX. TÖRVÉNYNEK AZ MKB ALAPOK ALAPJÁVAL ÖSSZEFÜGGŐ LEGJELENTŐSEBB RENDELKEZÉSEI	43

1. A BEFEKTETÉSI ALAP ADATAI

Az Alap neve:

MKB Alapok Alapja
elnevezésű nyíltvégű befektetési alap

Az Alap típusa, fajtája

Befektetési Alapba befektető befektetési alap, nyilvános, nyíltvégű értékpapír befektetési alap.

Az Alap futamideje

Az Alap nyilvántartásba vételétől határozatlan idejű.

2. GARANCIÁVÁLLALÁS

A kibocsátásra kerülő befektetési jegyek lejegyzésére harmadik személy **jegyzési garanciát** nem vállal.

Az Alap **teljesítményéért** harmadik személy **garanciát** nem vállal.

3. A KEZELÉSI SZABÁLYZAT JÓVÁHAGYÁSA

3.1 Alapkezelői határozat száma, kelte:

18/2005 számú Igazgatósági határozat, 2005. november 11.

3.2. Felügyeleti engedély száma, kelte:

E-III/110.302/2005, 2005. december 8.

Módosítás Felügyeleti engedély száma: E-III/110.302-2/2006., 2006. november 29.

3.3. Felügyeleti nyilvántartásba vétel száma, kelte:

E-III/110.302-1/2005., 2005. december 16., lajstromszám: 1111-63

4. AZ ALAPKEZELŐ BEMUTATÁSA

Az Alapkezelő az Alap törvényes képviselője.

Adatok az Alapkezelőről

Az Alapkezelő MKB Befektetési Alapkezelő Részvénytársaság néven, a Fővárosi Bíróságnál, mint Cégbíróságnál a 01-10-044106 számon került bejegyzésre. (Kelt: 1999. június 30.)

Alaptőke: 100.000.000 Ft
 Székhelye: 1056 Budapest Váci utca 38.
 Félfogadás: kedd 10-13-ig
 Postacíme: 1056 Budapest Váci utca 38.

Az Alapkezelő 1990. szeptember 30-án alakult, határozatlan időre. Az Alapkezelő a STUDINTERN Kft-ből jött létre nevének és tevékenységi körének módosítása után 1992. szeptember 2-án. Jelenlegi formájában 1999. szeptember 30-a óta, mint részvénytársaság működik.

Tevékenységi köre

Az Alapkezelő a Felügyeletről kapott engedéllyel összhangban kizárólag befektetési alapkezeléssel, ezen belül értékpapír alap kezeléssel foglalkozik (TEÁOR: 6523 Máshova nem sorolt, egyéb pénzügyi tevékenység).

Üzleti év

Az Alapkezelő üzleti éve megegyezik a naptári évvel.

Tulajdonosi struktúrája:

Az MKB Bank Rt (székhelye: 1056 Budapest, Váci utca 38.) 2003. november 12-én megvásárolta az Extercom Vagyonkezelő Kft (székhelye: 1056 Budapest, Váci utca 38.) 19,2 %-os részesedését, így a Bank az MKB Befektetési Alapkezelő Rt 100 %-os tulajdonosa.

Az Alapkezelő tagja az MKB Bank Nyrt. által irányított vállalatcsoportnak

Az alábbi táblázat az MKB Bank Nyrt. lényeges leány- és közös vezetőségű vállalatainak bemutatását tartalmazza.

Cégnév	Tulajdonrész*	Jegyzett tőke	Bejegyzés országa	Alaptevékenység
MKB Befektetési Alapkezelő Zrt.	100%	100 millió Ft	Magyarország	befektetési alapkezelés
MKB Lízing és Pénzügyi Zrt.	100%	440 millió Ft	Magyarország	pénzügyi lízing
MKB Nyugdíj- és Egészségpénztár Kiszolgáló Kft.	100%	50 millió Ft	Magyarország	nyugdíjpénztár adminisztráció
MKB Üzemeltetési Kft.	100%	52 436 millió Ft	Magyarország	ingatlanüzemeltetés
Exter-Bérlet Kft.	100%	139 millió Ft	Magyarország	operatív gépjármű lízing
Extercom Vagyonkezelő Kft.	100%	21 millió Ft	Magyarország	vagyonkezelés
Exter-Immo Zrt.	100%	365 millió Ft	Magyarország	ingatlan pénzügyi lízing
Füred Service Üzemeltetési Kft.	100%	3 millió Ft	Magyarország	ingatlanüzemeltetés
Resideal Zrt.	100%	500 millió Ft	Magyarország	ingatlan forgalmazás és értékelés
MKB-Eurocredit Zrt.	75%	411 millió Ft	Magyarország	gépjárműfinanszírozás
MKB-Euroleasing Autópark Zrt.	75%	300 millió Ft	Magyarország	autópark finanszírozás és kezelés
Filease Zrt.	67%	872 millió Ft	Magyarország	gépjárműfinanszírozás
MKB Unionbank AD	60%	15,4 millió leva	Bulgária	Hitelintézet
Ballinger Kft.	60%	3 millió Ft	Magyarország	ingatlanfejlesztés
Ede Duna Kft.	60%	5 millió Ft	Magyarország	ingatlanfejlesztés
Euro Ingatlan Kft.	60%	75 millió Ft	Magyarország	ingatlanfejlesztés
Euro Ingatlan Center Kft.	60%	3 millió Ft	Magyarország	ingatlanfejlesztés

Europé Házak Kft.	60%	3 millió Ft	Magyarország	ingatlanfejlesztés
Euro Park Házak Kft.	60%	3 millió Ft	Magyarország	ingatlanfejlesztés
Kun Street Kft.	60%	3 millió Ft	Magyarország	ingatlanfejlesztés
Unionleasing EAD	60%	2 millió leva	Bulgária	Eszközlízing
MKB-Euroleasing Zrt.	50%	2 704 millió Ft	Magyarország	pénzügyi lízing
CARNET-INVEST Zrt.	50%	1 825 millió Ft	Magyarország	vagyonkezelés
Ercorner Kft.	50%	20 millió Ft	Magyarország	vagyonkezelés
Euroleasing Kft.	50%	700 millió Ft	Magyarország	ingatlanüzemeltetés

* MKB közvetlen és közvetett tulajdonrész együttesen.

Az Alapkezelő szervezeti felépítése

Az Alapkezelő stratégiai irányítását az Igazgatóság, tevékenységének ellenőrzését a Felügyelő Bizottság látja el. Az Alapkezelő munkaszervezete a vezérigazgató közvetlen irányítása alatt áll. A munkaszervezet Front-office és Back-office egységekre tagozódik, a Front-office irányítását a kereskedési igazgató látja el.

Az Alapkezelő Igazgatóságának és Felügyelő Bizottságának tagjai

A Társaság Igazgatóságának elnöke: Ványi Bálintné

Ványi Bálintné, 1978-ban az Eötvös Loránd Tudományegyetem Természettudományi Karán szerzett matematika-fizika szakos tanári diplomát, majd 1989-ben a Marx Károly Közgazdaságtudományi Egyetem pénzügy szak elvégzésével okleveles közgazda, 1990-ben okleveles adótanácsadó. 1978-1991 között középiskolai tanár, később főiskolai tanársegéd, majd adjunktus. Matematikát, majd vállalati, makrogazdasági és kereskedelmi banktevékenységgel összefüggő pénzügyeket oktat. 1991-1995 években az Ingatlanbank Rt-ben valamint a Magyar Hitel Bank Rt-ben főosztályvezető, ill. igazgató. 1995-től a Magyar Külkereskedelmi Bank Rt. alkalmazottja, hat éven keresztül a bank Székesfehérvári Fiókjának igazgatója, 2001-től a bank Hálózati Igazgatóságának vezetője. Feladata a 2004-ben 50 fiókra bővülő hálózat üzleti irányítása.

Tagja az MKB Euroleasing-Autópark Rt és az MKB Egészségpénztár Igazgatóságának, valamint Videoton Holding Rt Felügyelő Bizottságának.

Az Igazgatóság tagjai: Dr. Kraudi Adrienne és Dr.Gagyi Pálffy Andrásné

Dr. Kraudi Adrienne, Az ELTE Állam és Jogtudományi Karát elvégezve 1989-ben jogtanácsosi szakvizsgát tett. 1987-ben a Külkereskedelmi Főiskola másoddiplomás képzése keretében áruforgalmi közgazdász végzettséget szerzett. 1992-ben a londoni Queen Mary and Westfield College-ben jogi tanulmányokat folytatott. 1997-ben az ELTE posztgraduális képzése keretében bankjogász szakvizsgát tett. 1986. és 1988. között a Külkereskedelmi Főiskola oktatója (nemzetközi pénzügyek), majd főtítkára volt. 1992-ben kinevezték címzetes docensnek. 1990-től a Tőzsde Választott Bíróság ügyvezető alelnöke és a Budapesti Értéktőzsde Etikai Bizottságának tagja volt. 2002-től a Pénz- és Tőkepiaci Állandó Választott Bíróság elnöke. 1988-ban helyezkedett el osztályvezetőként az MKB Konstruktív Főosztályán, majd 1990-től a jogi területet vezeti. Tagja az MKB Euroleasing Rt. felügyelő bizottságának és az MKB

Nyugdíjpénztár igazgatóságának. 1992-től az MKB Rt. ügyvezető igazgatója, 2005-től az MKB Bank Nyrt. vezérigazgató - helyettese.

Dr. Gagy Pálffy Andrásné (Dr. Bejó Mária) az MKB Befektetési Alapkezelő zRt vezérigazgatója a Marx Károly Közgazdaságtudományi Egyetemen szerzett diplomát 1970-ben, okleveles közgazdász. Doktori disszertációját 1972-ben védte meg. Különböző vállalatoknál elemző közgazdászként, 1980-1990 között az Erőmű- és Hálózattervező Vállalat gazdasági igazgatójaként dolgozott. 1991-2002. években a Magyar Külkereskedelmi Bankban a számviteli és pénzügyi területeken főosztályvezető, majd igazgató. 2003. február 1-től az MKB Befektetési Alapkezelő zRt vezérigazgatója.

A Felügyelő Bizottság tagjai

Nyemcsok János, Bereczki Zsuzsanna, Bajusz Péter.

Az Alapkezelő legfontosabb mérlegadatai (eFt)

Megnevezés	2003	2004	2005
Befektetett eszközök	7 689	5 299	7 105
Forgóeszközök	116 583	119 343	202 135
Aktív időbeli elhatárolások	6 715	6 801	7 655
Saját tőke	107 360	107 360	107 360
Kötelezettségek	22 304	23 203	85 791
Passzív időbeli elhatárolások	1 323	880	23 744
Mérlegfőösszeg	130 987	131 443	216 895

Jövedelemszerkezet (eFt)

Megnevezés	2003	2004	2005
Értékesítés nettó árbevétele	108 787	94 688	208 519
Egyéb bevételek	10 620	5 057	1 786
Működési költségek	106 591	94 621	191 628
Üzleti eredmény	12 816	5 124	18 677
Pénzügyi műveletek eredménye	3 304	10 014	9 879
Adózás előtti eredmény	16 120	15 138	28 556
Társasági adó	3 007	2 347	4 239
Adózott eredmény	13 113	12 791	24 317

Forrás: Az MKB Befektetési Alapkezelő Rt. auditált éves beszámoló

Adatok az Alapkezelő által már létrehozott Befektetési Alapokról

MKB Prémium Nyíltvégű Pénzpiaci Befektetési Alap

(Korábbi elnevezése: Prémium Nyíltvégű Befektetési Alap)

(Átalakult a zártvégű Befektetési Alapból 1996. január 4-én.)

Eredeti Felügyeleti engedély száma: 110.005/1992, kelte:1992. november 30.

Eredeti Felügyeleti nyilvántartásba vétel száma: 1112-02, kelte:1992. december 15.

Átalakulás Felügyeleti engedély száma: 110.005-5/95, kelte:1996 január 4.

Átalakulás Felügyeleti nyilvántartásba vétel száma: 1111-14, kelte:1996.február 1.

Névváltoztatás Felügyeleti engedély száma: 110.005-13, kelte: 2004. december 17.

Saját tőke 2005. 12. 31-én: 12.024.950 eFt, amit 9.197.265.961 db 1 Ft névértékű névre szóló befektetési jegy testesít meg.

Forgalmazó: MKB Bank Nyrt.

Letétkezelő: MKB Bank Nyrt.

Futamidő: határozatlan

Portfólió a befektetési politika szerint: Állampapírok, gazdálkodói kötvények.

Az alap befektetési politikája: e szabályzat 20.1. pontjában

Hozamfizetés: Nincs (2002. november 13-val megszűnt)

A hozam realizálása a befektetési jegyek visszaváltásával történik.

MKB Bonus Nyíltvégű Részvény Befektetési Alap

(korábbi elnevezése: Bonus Nyíltvégű Befektetési Alap)

Eredeti Felügyeleti engedély száma: 110.0023-1, kelte:1994. szeptember 26.

Eredeti Felügyeleti nyilvántartásba vétel száma: 1112-23, kelte:1994. december 22.

Átalakulási Felügyeleti engedély száma: 110.044, kelte 1995. július 25.

Névváltoztatás Felügyeleti engedély száma: 110.044-12, kelte 2004.december 17

Átalakulási Felügyeleti nyilvántartásba vétel száma: 1111-08, kelte 1995. augusztus 10.

Saját tőke 2005.12. 31-én: 2.110.120 eFt, amit 1.101.620.670 db 1 Ft névértékű névre szóló befektetési jegy testesít meg.

Forgalmazó: MKB Bank Nyrt.

Letétkezelő: MKB Bank Nyrt.

Futamidő: határozatlan

Portfólió a befektetési politika szerint: részvények, gazdálkodói kötvények, állampapírok, derivatív ügyletek.

Az alap befektetési politikája: e szabályzat 20.3. pontjában

Hozamfizetés: Nincs (2002. november 13-val megszűnt) A hozam realizálása a befektetési jegyek visszaváltásával történik.

MKB Nyíltvégű Állampapír Befektetési Alap

Felügyeleti engedély száma: 110.045/95, kelte 1995. július 25.

Felügyeleti nyilvántartásba vétel száma: 1111-08, kelte 1995. augusztus 10.

Saját tőke: 2005. 12. 31-én: 3.351.393 eFt, amit 904.199.723 db 1 Ft névértékű névre szóló befektetési jegy testesít meg.

Forgalmazó: MKB Bank Nyrt.

Letétkezelő: MKB Bank Nyrt.

Futamidő: határozatlan

Portfólió a befektetési politika szerint: Állampapírok

Az alap befektetési politikája: e szabályzat 20.2. pontjában

Hozamfizetés: nincs. A hozam realizálása a befektetési jegyek visszaváltásával történik.

MKB Nyíltvégű Nemzetközi Kötvény Befektetési Alap

Felügyeleti engedély száma: 110.152/2000, kelte 2000. március 3.

Felügyeleti nyilvántartásba vétel száma: 1111-102, kelte 2000. március 23.

Saját tőke 2005. 12. 31-én: 544.552 eFt, amit 422.338.333 db 1 Ft névértékű névre szóló befektetési jegy testesít meg.

Forgalmazó: MKB Bank Nyrt.

Letétkezelő: MKB Bank Nyrt.

Futamidő: határozatlan

Portfólió a befektetési politika szerint: Külföldi értékpapírok, az OECD tagállamokba székhellyel rendelkező szervezetek által kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok, gazdálkodói kötvények, állampapírok.

Az alap befektetési politikája: e szabályzat 20.5. pontjában.

Hozamfizetés: nincs. A hozam realizálása a befektetési jegyek visszaváltásával történik.

MKB Európai Nyíltvégű Részvény Befektetési Alap

Felügyeleti engedély száma, : 110.151/2000, kelte:2000. március 3.

Felügyeleti nyilvántartásba vétel száma, : 1111-101, kelte:2000. március 23.

Saját tőke 2005. 12. 31-én: 2.112.956 eFt, amit 2.823.394.293 db 1 Ft névértékű névre szóló befektetési jegy testesít meg.

Forgalmazó: MKB Bank Nyrt.

Letétkezelő: MKB Bank Nyrt.

Futamidő: határozatlan

Portfólió a befektetési politika szerint: Külföldi Értékpapírok, elsősorban európai tőzsdékre bevezetett részvények, gazdálkodói kötvények, állampapírok, derivatív termékek.

Az alap befektetési politikája: e szabályzat 20.4. pontjában.

Hozamfizetés: nincs. A hozam realizálása a befektetési jegyek visszaváltásával történik.

MKB "Hozamvadász" Nyíltvégű Befektetési Alap

Felügyeleti engedély száma: 110.258-1/2005 , kelte: 2005. április 20.

Felügyeleti nyilvántartásba vétel száma: 1111-152, kelte: 2005. május 11.

Saját tőke: 2005. 12.31-én. 3.246.780 eFt, amit 3.085.242.404 db 1 Ft névértékű, névre szóló befektetési jegy testesít meg.

Forgalmazó: MKB Bank Nyrt.

Letétkezelő: MKB Bank Nyrt.

Futamidő: határozatlan

Az Alap befektetési politikája - az Egyesült Államokban és Nyugat-Európában már elterjedt - un. absolut vagy total return befektetési alapokra hasonlít.

Az absolut vagy total return befektetési alap befektetési politikájának tág keretén belül szabadon választja meg befektetéseinek piacát és befektetési eszközét, illetve a befektetési eszköz tartási politikáját. Ezáltal nem jelölhető ki előre egy meghatározott befektetési szerkezet. Befektetési politikája nem kötelezi egyetlen piac hangsúlyos megjelenésére sem és egyetlen befektetési eszköz-csoport minimális szintjének fenntartására sem.

Hozamfizetés: nincs. A hozam realizálása a befektetési jegyek visszaváltásával történik.

MKB Euroforint Tőke- és Hozamgarantált Származtatott Alap

Felügyeleti engedély száma: E-III/110.294/2005, kelte: 2005. november 10.

Felügyeleti nyilvántartásba vétel szám: 1112-71, kelte: 2005. november 29.

Induló saját tőke: 1.751.270.000 Ft.

Forgalmazó: MKB Bank Nyrt.

Letétkezelő: MKB Bank Nyrt.

Az alap típusa: nyilvános, zártvégű értékpapír befektetési alap

Futamidő: határozott idejű, 2005. november 29. - 2007. november 29.

Az alap befektetési politikája: Az Alapkezelő az alap befektetési politikáját úgy határozta meg, hogy az, az alap céljainak elérését, a befektetők számára garantált tőkét és a Garantált minimum hozam valamint az előre meghatározott feltételek szerinti árfolyam alakulás esetén a Prémium hozam kifizetése által a betéti hozamoknál kedvezőbb, azt jelentősen meghaladó hozamot biztosítson.

Az Alapkezelő olyan banki betétbe történő befektetéssel biztosítja a tőke és a Garantált minimum hozam visszafizetését, melynek lejáratát megegyezik az alap futamidejének lejáratával, és hozama úgy kerül meghatározásra, hogy a betét tőkeösszege és a betét által fizetett hozam együttes értéke az alap által garantált tőke és a Garantált minimum hozam együttes összegét annak esedékességkor elérje.

Az Alapkezelő az alap befektetési politikáját azonnali és opciós üzletkötésekkel valósítja meg. A származtatott eszközökbe történő befektetés célja a Prémium hozam lehetőségének biztosítása.

Az Alap befektetési jegyeit az Alapkezelő a BÉT-re bevezette.

MKB MOZAIK Tőkegarantált származtatott alap

Felügyeleti engedély száma: E-III/110.389/2006, kelte: 2006. március 1..

Felügyeleti nyilvántartásba vétel szám: E-III/110.389-2/2006., 2006. május 3.

Lajstrom-szám: 1112-82

Induló saját tőke: 3.749.250.000 Ft.

Forgalmazó: MKB Bank Nyrt.

Letétkezelő: MKB Bank Nyrt.

Az alap típusa: nyilvános, **zártvégű értékpapír befektetési alap**

Futamidő: határozott idejű, 2006. május 3. - 2008. november 12

Az alap befektetési politikája:

Az Alapkezelő az Alap befektetési politikáját úgy határozta meg, hogy az, az Alap céljainak elérését, azaz garantált tőkét és a pénz- (pénzpiaci index: 1 hetes BUBOR alapján) és tőkepiac (Nikkei-225 Japán részvényindex, Nasdaq Composite amerikai elektronikus tőzsde összetett indexe) valamint a nyersanyagpiac olaj, arany, réz) kedvező teljesítményéből történő részesedést biztosítsa a befektetők számára.

A tőkegaranciát a befektetési politika oly módon biztosítja, hogy az Alap saját tőkéjének egy részét fix kamatozású pénzpiaci eszközbe, betétbe fekteti, melynek kamattal növelt értéke lejáratkor eléri a befektetők részére kifizetendő saját tőke és az Alap költségeinek együttes összegét.

A magasabb hozam lehetőségét vásárolt opciós konstrukció biztosítja, mely a három diverzifikált, részvénypiaci, nyersanyag és pénzpiaci elemeket különböző mértékben tartalmazó portfólió teljesítménye közül a legjobb teljesítményt nyújtó portfólió Részesedési rátával korrigált pozitív hozamát fizeti ki lejáratkor.

Az Alap befektetési jegyeit az Alapkezelő a BÉT-re bevezette.

MKB GRÁNIT Tőkegarantált Származtatott Alap

Felügyeleti engedély száma: E-III/110.409/20056., kelte: 2006. június 20.

Felügyeleti nyilvántartásba vétel szám: E-III/110-409-1/2006., 2006. július 18.

Lajstrom-szám:1112-94

Induló saját tőke: 4.582.470.000 Ft.

Forgalmazó: MKB Bank Nyrt.

Letétkezelő: MKB Bank Nyrt.

Az alap típusa: nyilvános, **zártvégű értékpapír befektetési alap**

Futamidő: határozott idejű, 2006.július 18.. – 2009. január 27.

Az Alap befektetési politikája:

Az Alapkezelő az Alap befektetési politikáját úgy határozta meg, hogy az, az Alap céljainak elérését, azaz garantált tőkét és a meghatározott ingatlanpiacok (Európa, Japán, Magyarország) teljesítményéből történő részesedést biztosítsa a befektetők számára.

A tőkegaranciát a befektetési politika oly módon biztosítja, hogy az Alap saját tőkéjének túlnyomó részét (~80 %) várhatóan az MKB Bank Nyrt-nél (bemutatását e Tájékoztató 8.2 pontja tartalmazza) fix kamatozású pénzügyi eszközbe, betétbe fekteti, melynek kamattal növelt értéke lejáratkor eléri a befektetők részére kifizetendő tőke és az Alap költségeinek együttes összegét.

A magasabb hozam lehetőségét vásárolt opciós konstrukció biztosítja, mely a három ingatlanpiaci indexet tartalmazó portfólió Részesedési rátával korrigált pozitív hozama.

Az Alap befektetési jegyeit az Alapkezelő a BÉT-re bevezette.

MKB PAGODA Tőkegarantált Származtaott Alap

Felügyeleti engedély száma: E-III/110.417/2006., kelte: 2006. július 26.

Felügyeleti nyilvántartásba vétel szám: E-III/110-417-1/2006., 2006. augusztus 25..

Lajstrom-szám:1112-101

Induló saját tőke: 8.006.780.000 Ft.

Forgalmazó: MKB Bank Nyrt.

Letétkezelő: MKB Bank Nyrt.

Az alap típusa: nyilvános, **zártvégű értékpapír befektetési alap**

Futamidő: határozott idejű, 2006.augusztus 25. – 2009. szeptember 9.

Az Alap befektetési politikája:

Az Alapkezelő az Alap befektetési politikáját úgy határozta meg, hogy az, az Alap céljainak elérését, azaz garantált tőkét és a meghatározott részvénytőkepiacok (Kína, Japán, Hong Kong) teljesítményéből történő részesedést biztosítsa a befektetők számára.

A tőkegaranciát a befektetési politika oly módon biztosítja, hogy az Alap saját tőkéjének túlnyomó részét (~80 %) várhatóan az MKB Bank Nyrt-nél (bemutatását e Tájékoztató 8.2 pontja tartalmazza) fix kamatozású pénzügyi eszközbe, betétbe fekteti, melynek kamattal növelt értéke lejáratkor eléri a befektetők részére kifizetendő tőke és az Alap költségeinek együttes összegét.

A magasabb hozam lehetőségét vásárolt opciós konstrukció biztosítja, mely a három részvénytőkepiaci indexet tartalmazó portfólió Részesedési rátával korrigált pozitív hozama.

Az Alap befektetési jegyeit az Alapkezelő a BÉT-re bevezette.

MKB TRICOLLIS Tőkegarantált Származtatott Alap

Forgalmazó: MKB Bank Nyrt.

Letétkezelő: MKB Bank Nyrt.

Az alap típusa: nyilvános, **zártvégű értékpapír befektetési alap**

Futamidő: határozott idejű, az Alap nyilvántartásba vételétől – 2009. június 22.

Az Alap befektetési politikája:

Az Alapkezelő az Alap befektetési politikáját úgy határozta meg, hogy az, az Alap céljainak elérését, azaz garantált tőkét és a meghatározott részvénytőzások (Kína, Japán, Hong Kong) és **ingatlanpiacok** (eurózóna, Japán) teljesítményéből történő részesedést biztosítsa a befektetők számára.

A tőkegaranciát a befektetési politika oly módon biztosítja, hogy az Alap saját tőkéjének túlnyomó részét (~80 %) várhatóan az MKB Bank Nyrt.-nél (bemutatását e Tájékoztató 8.2 pontja tartalmazza) fix kamatozású pénzügyi eszközbe, betétbe fekteti, melynek kamattal növelt értéke lejáratkor eléri a befektetők részére kifizetendő tőke és az Alap költségeinek együttes összegét.

A magasabb hozam lehetőségét vásárolt opciós konstrukció biztosítja, mely a **három** részvény-, ingatlan- és pénzügyiből kialakított portfólió Részesedési rátával korrigált pozitív hozamát fizeti ki lejáratkor.

Az Alap befektetési jegyeinek kibocsátási időszaka: 2006. november 2.- 2006. december 12.

Az Alap Tájékoztatójának PSZÁF általi engedélyezése folyamatban van jelen Módosított Tájékoztató készítésekor.

5. A LETÉTKEZELŐ BEMUTATÁSA

A Forgalmazói, Letétkezelői feladatokat az **MKB Bank Nyrt.** látja el.

Cégjegyzék száma a Fővárosi Bíróság, mint Cégbíróságnál: Cg.01-10-40952, (Kelt: 1950. december 12.)

Székhelye: 1056 Budapest, Váci utca 38.

A Bank cégneve 2005. augusztus 31-ig Magyar Külkereskedelmi Bank Rt. volt.

Az MKB Bank Nyrt. bemutatása

A Bank, amely Magyarországon a magyar jog alapján bejegyzett részvénytársaság, az MKB Bank Nyrt. néven (korábban: Magyar Külkereskedelmi Bank Rt.) működik. Székhelyének címe: 1056 Budapest, Váci utca 38., telefonszáma: (36-1) 269-0922. A Bankot a Fővárosi Bíróság, mint Cégbíróság a 01-10-040952 cégjegyzékszám alatt tartja nyilván. A cégbejegyzés dátuma: 1950. december 12.

A Bankot a Magyar Állam alapította 1950-ben Magyar Külkereskedelmi Bank néven. Létrehozásának célja a nemzetközi fizetési forgalomban való részvétel, elsősorban a külkereskedelemmel kapcsolatos bankári feladatok ellátása volt. Tevékenységi köre hamarosan kibővült az összetett külkereskedelmi ügyletek szervező-, irányító-, finanszírozó- és lebonyolító feladatával. Az 1987-es bankreform során, a kétszintű bankrendszer kialakulásakor az MKB teljes körű kereskedelmi banki felhatalmazást kapott, amely alapján a hagyományos üzletágak megerősítése mellett új üzletágak

sikeres beindítása és felfuttatása történt meg. A belföldi vállalatok komplex kiszolgálása rövid idő alatt a Bank fő üzletágává vált. Az MKB a nyolcvanas évek végétől fokozatosan építette ki országos fiókhálózatát. A Bank a 1980-as évek végén megkezdte, majd a 1990-es évek elején számottevően továbbfejlesztette a lakossági bankszolgáltatásokat, a pénz- és devizapiaci, valamint a tőkepiaci tevékenységet.

Az MKB privatizációja több lépésben valósult meg. Elsőként 1994-ben a Bayerische Landesbank 25 százalékos, a European Bank for Reconstruction and Development ("EBRD") pedig 16,7 százalékos részesedést megtestesítő részvénycsomagot vásárolt a Bank szavazati joggal rendelkező törzsrészvényeiből. A megerősödött befektetői bizalom jeléül a Deutsche Investitions- und Entwicklungsgesellschaft mbH ("DEG") 1995. elején 8,3 százalékos részesedésre tett szert. 1996. májusában az MKB privatizációjának sikeres lezárását jelentette az a tranzakció, amelynek keretében a Bayerische Landesbank megvásárolta az Állami Privatizációs és Vagyonkezelő Rt. ("ÁPV Rt.") portfoliójában még meglévő 25,8 százalékos részvénycsomagot.

1997 novemberében az MKB fő tulajdonosai - tőkeemeléssel párhuzamosan - tovább növelték részesedésüket az MKB tőkéjében. Az EBRD 1997 végén értékesítette részvényeit. 1998 decemberében a DEG a tulajdonában levő részesedését értékesítette az MKB fő tulajdonosa, a Bayerische Landesbank részére. További tranzakciók során a Bank für Arbeit und Wirtschaft AG ("BAWAG") szerzett tulajdonrészt a Bankban. 2003 folyamán a Bayerische Landesbank a kisorosztványesek tulajdonában lévő részvények kivásárlásával tulajdoni hányadát 89,6 százalékra növelte a Bankban.

A privatizáció új növekedési pályára helyezte a Bankot, amely a magyar piac meghatározó szereplőjévé vált. 2000-től fontos változás volt az MKB tevékenységében a kis- és középvállalatok (KKV), valamint a lakosság szélesebb rétegei felé történt üzletpolitikai nyitás, ami olyan új, kiemelt üzletágak felfuttatását is jelentette, mint a jelzáloghitelezés és a gépjármű-finanszírozás. A befektetési szolgáltatási tevékenység 2001. évi integrációjával az MKB univerzális hitelintézetté vált

Stratégiai célkitűzéseivel összhangban az MKB 2003. év végén megvásárolta a Konzumbank Rt. részvényeinek 99,6 százalékát. 2004 júliusában a Konzumbank Rt. beolvadt az MKB Bank Rt-be, az operációs integráció 2004. december 31-ével valósult meg. A Konzumbank Rt. akvizíciójával az MKB bővítette fiókhálózatát, növelte piaci súlyát a lakossági és a KKV ügyfelek középső és felső szegmensében, összességében tovább erősítette piaci pozícióit.

Az MKB univerzális szolgáltatásokat nyújtó bankként a hazai bankrendszer egyik vezető hitelintézete.

Tevékenységi köre (TEÁOR)

6512'03 Egyéb monetáris közvetítés

6521'03 Pénzügyi lízing

6523'03 Más hova nem sorolt egyéb pénzügyi közvetítés

6712'03 Értékpapír-ügynöki tevékenység, alapkezelés

6713'03 Más hova nem sorolt egyéb pénzügyi kiegészítő tevékenység

6720'03 Biztosítást, nyugdíjalapot kiegészítő tevékenység

7414'03 Üzletviteli tanácsadás

Engedélyhez kötött tevékenységek : A Társaság a pénzügyi szolgáltatási és a kiegészítő pénzügyi szolgáltatási tevékenységeket az Állami Pénz- és Tőkepiaci Felügyelet 1997. november 26-án kelt 975/1997/F számú határozata alapján végzi, míg a befektetési szolgáltatási és a kiegészítő befektetési szolgáltatási tevékenységeit az Állami Pénz- és Tőkepiaci Felügyelet 1998. február 27-én kelt 41.0005/1998. számú engedélye, valamint a Pénzügyi Szervezetek Állami Felügyelete 2001. augusztus 7-én kelt III/41.005-3/2001. számú engedélye alapján folytatja.

Tulajdonosi struktúrája

A Bank alaptőkéje 13.132.671 darab, egyenként ezer forint névértékű, azonos jogokat megtestesítő törzsrészcégből áll. A 2006. július 31-i részvénykönyv állapota alapján a tulajdonosi szerkezetet az alábbi táblázat tartalmazza:

Részvényesek	Részvények száma (db)
Külföldi részvényesek	
Jogi személyek	13.132.341
Külföldi összesen	13.132.341
<small>.....</small>	
1.1.1.1.2. Belföldi részvényesek	
Vállalkozások	54
Magánszemélyek	176
Belföldi összesen	330
Összesen	13.132.671

A Bank jegyzett tőkéjének 5 százalékát meghaladó részesedéssel rendelkező részvényesek köre:

Részvényes	Részvények száma (db)	Tulajdoni hányad (%)
Bayerische Landesbank (BayernLB)	11.769.255	89,62
P.S.K. Beteiligungsverwaltung GmbH	1.363.086	10,38

Fő tulajdonos

A BayernLB közvetlen irányítást biztosító befolyással rendelkezik az MKB Bank Nyrt-ben.

A BayernLB 1972-ben jött létre a Bayerische Gemeindebank és a Bayerische Landesbodenkreditanstalt fúziójaként. Székhelye: 80333 München, Brienner Strasse 20. A bankot a BayernLB Holding AG-n keresztül 50-50 százalékban tulajdonolja a Bajor Szabad Állam és a Bajor Takarékpénztári Szövetség (Sparkassenverband Bayern).

A BayernLB univerzális hitelintézetként működik, valamint 77 bajor takarékpénztár (Sparkassen) központi bankja és a Sparkassen-Finanzgruppe Bayern tagja. Jogelődjeinek funkcióit megtartva a Bajor Szabad Állam és önkormányzatai elsődleges bankja. Stratégiai érdekeltségei az MKB Nyrt. mellett, a DKB Deutsche Kreditbank Aktiengesellschaft (Berlin), Landesbank Saar (Saarbrücken), a Banque LB Lux S.A. (Luxembourg) és az LB(Swiss)Privatbank AG (Zurich). A BayernLB 2005. évi konszolidált mérlegfőösszege meghaladta a 340 milliárd eurót.

Az MKB Bank Nyrt. az általa irányított vállalatcsoport anyavállalata. Az alábbi táblázat a lényeges leány- és közös vezetőségű vállalatok bemutatását tartalmazza.

Cégnév	Tulajdonrész*	Jegyzett tőke	Bejegyzés országa	Alaptevékenység
MKB Befektetési Alapkezelő Zrt.	100%	100 millió Ft	Magyarország	befektetési alapkezelés
MKB Lízing és Pénzügyi Zrt.	100%	440 millió Ft	Magyarország	pénzügyi lízing
MKB Nyugdíj- és Egészségpénztárt Kiszolgáló Kft.	100%	50 millió Ft	Magyarország	nyugdíjpénztár adminisztráció
MKB Üzemeltetési Kft.	100%	52 436 millió Ft	Magyarország	ingatlanüzemeltetés
Exter-Bérllet Kft.	100%	139 millió Ft	Magyarország	operatív gépjármű lízing
Extercom Vagyonkezelő Kft.	100%	21 millió Ft	Magyarország	vagyonkezelés
Exter-Immo Zrt.	100%	365 millió Ft	Magyarország	ingatlan pénzügyi lízing
Füred Service Üzemeltetési Kft.	100%	3 millió Ft	Magyarország	ingatlanüzemeltetés
Resideal Zrt.	100%	500 millió Ft	Magyarország	ingatlan forgalmazás és értékelés
MKB-Eurocredit Zrt.	75%	411 millió Ft	Magyarország	gépjárműfinanszírozás
MKB-Euroleasing Autópark Zrt.	75%	300 millió Ft	Magyarország	autópark finanszírozás és kezelés
Filease Zrt.	67%	872 millió Ft	Magyarország	gépjárműfinanszírozás
MKB Unionbank AD	60%	15,4 millió leva	Bulgária	Hitelintézet
Ballinger Kft.	60%	3 millió Ft	Magyarország	ingatlanfejlesztés
Ede Duna Kft.	60%	5 millió Ft	Magyarország	ingatlanfejlesztés
Euro Ingatlan Kft.	60%	75 millió Ft	Magyarország	ingatlanfejlesztés
Euro Ingatlan Center Kft.	60%	3 millió Ft	Magyarország	ingatlanfejlesztés
Europé Házak Kft.	60%	3 millió Ft	Magyarország	ingatlanfejlesztés
Euro Park Házak Kft.	60%	3 millió Ft	Magyarország	ingatlanfejlesztés
Kun Street Kft.	60%	3 millió Ft	Magyarország	ingatlanfejlesztés
Unionleasing EAD	60%	2 millió leva	Bulgária	Eszközlízing
MKB-Euroleasing Zrt.	50%	2 704 millió Ft	Magyarország	pénzügyi lízing
CARNET-INVEST Zrt.	50%	1 825 millió Ft	Magyarország	vagyonkezelés
Ercorner Kft.	50%	20 millió Ft	Magyarország	vagyonkezelés
Euroleasing Kft.	50%	700 millió Ft	Magyarország	ingatlanüzemeltetés

* MKB közvetlen és közvetett tulajdonrész együttesen.

Üzleti év

Az MKB Bank Nyrt. üzleti éve megegyezik a naptári évvel.

Alkalmazotti létszám

Az MKB Bank Rt. 2006. január 1-ei állományi létszáma: 1.662 fő.

Az MKB Bank Nyrt. igazgatósága:

A magyar jogszabályok értelmében az Igazgatóság a Bank operatív ügyvezető szerve. Képviseli a Bankot harmadik személyekkel szemben, bíróságok és más hatóságok előtt, kialakítja és irányítja a Bank munkaszervezetét. Az Igazgatóság a hatályos jogszabályok és a közgyűlési határozatok keretei között minden intézkedésre jogosult, ami nincs kizárólagosan a közgyűlésnek vagy a Felügyelő Bizottságnak fenntartva.

Az Igazgatóság köteles jelentést tenni az évi rendes közgyűlésen a Bank vezetéséről, pénzügyi helyzetéről és üzletpolitikájáról. A Bank alapszabálya értelmében az Igazgatóság legalább 3 és legfeljebb 11 természetes személy tagból áll, akiket a közgyűlés legfeljebb három évre választ. Az Igazgatóság tagjai újraválaszthatók és bármikor visszahívhatók. Az Igazgatóság minden tagja egy szavazattal rendelkezik a döntéshozatalban. Az Igazgatóság határozatait - az Igazgatóság ügyrendjében meghatározott esetek kivételével - egyszerű szótöbbséggel hozza.

Az Igazgatóság tagjai:

Erdei Tamás

az Igazgatóság elnöke, vezérigazgató

1978-ban végzett a Pénzügyi és Számviteli Főiskolán, majd 1983-ban okleveles könyvvizsgálói képesítést szerzett. 1972-től 1981-ig az Országos Takarékpénztárnál dolgozott különböző ügyviteli munkakörökben, majd fiókiigazgatónak nevezték ki. 1981-től 1983-ig a Pénzügyminisztériumban bankfelügyeleti feladatokat látott el. 1983 óta dolgozik az MKB-nál, 1985-től ügyvezető igazgató, 1990-től vezérigazgató-helyettes. 1991-től tagja a bank igazgatóságának. 1994-ben nevezik ki vezérigazgatónak. 1997. január 1-től a Bank elnök-vezérigazgatója. 1997-ben a Magyar Bankszövetség elnökévé választották. A Nemzetközi Gyermeatmentő Szolgálat felügyelő bizottságának elnöke és a Magyar Közgazdasági Társaság elnökségének tagja. 2006-tól a Magyar Sportszövetség elnöke.

dr. Stotz Péter

vezérigazgató-helyettes, a vezérigazgató általános helyettese

1967-ben végzett a Budapesti Közgazdaságtudományi Egyetem Külkereskedelmi szakán. 1970-ben doktori címet szerzett. 1967-óta dolgozik a Banknál. 1967-től 1971-ig a Bank ügyvezetőségének titkára, 1971-től 1974-ig osztályvezető, 1974-től 1976-ig főosztályvezető, 1976-tól 1989-ig ügyvezető igazgató, az ügyvezetőség tagja. 1989-ben részt vett a Deutsche-Ungarische Bank AG, Frankfurt am Main megalapításában, majd 1994. december 31-ig e

hitelintézet társ-vezérigazgatója és egyben ügyvezetőségének tagja volt. 1994-től tagja az MKB Igazgatóságának, 1995-től a Bank vezérigazgató-helyettese, 2001-től pedig általános vezérigazgató helyettes. Feladata a Pénz- és Tőkepiaci Igazgatóság, valamint a BLB és BAWAG Desk felügyelete. Stotz úr továbbá a Magyar-Bajor Baráti Társaság elnöke, illetve a DOM-Deutsches Ostforum München tagja.

dr. Balogh Imre

vezérigazgató-helyettes

1985-ben végzett a budapesti Közgazdaságtudományi Egyetem tervgazdasági szakán. 1986-ban doktori fokozatot szerzett. 1985-től 1988-ig a Pénzügykutató Intézet majd Pénzügykutató Rt. tudományos munkatársaként dolgozott. 1988-tól dolgozik a Bankban, először a közgazdasági osztály vezetőjeként, majd 1990-től főosztályvezető, vezető közgazdász. 1992-ben kinevezték ügyvezető igazgatónak. 1994 és 2001 között ügyvezető igazgató és a stratégiai, operációs és pénzügyi szakterületek vezetője. 2001-ben az MKB csoport pénzügyi igazgatójává és a Stratégiai terület vezetőjévé nevezik ki. 2004. júliusáig a Stratégiai területet irányította, majd 2004. július 1-től az MKB Kockázatkezelési és Stratégiai vezérigazgató-helyettese. Az MKB Euroleasing Zrt. igazgatóságának tagja. 2003. december 22. és 2004. június 30. között a Konzumbank Rt. Igazgatóságának elnöke. 2004. július 1-től az MKB igazgatóságának tagja. Balogh Imre jelenleg a stratégiai és retail vezérigazgató-helyettes.

Bolla Csilla

vezérigazgató-helyettes

1989-ben végzett a budapesti Közgazdaságtudományi Egyetem külgazdasági szakán. 1989-ban kezdett dolgozni a MKB-ban, a Bankműveleti Főosztályon, 1990-től a Devizafőosztályon. 1992-ben a Treasury Igazgatóságon helyezkedett el, és még abban az évben a Likviditási Főosztály főosztályvezetőjévé lépett elő. 1994-től a Bankműveleti Igazgatóság főosztályvezetője, 1997-től igazgatója. 2000-ben megbízást kapott a Számítástechnikai és Szervezési Igazgatóság vezetésére is. 2003-tól a Kockázatellenőrzési és Operációs vezérigazgató-helyettes mellett igazgatóként dolgozott a Globus projekt vezetőjeként, majd 2004 januárjában az Informatikai Igazgatóság, a Bankműveleti Igazgatóság, valamint a Bankfejlesztési szakterület irányítására - a Globus projekt vezetése mellett - is megbízást kapott. 2004. július 1-től a Bank igazgatóságának tagja, operációs vezérigazgató-helyettes. A Giro Zrt. Igazgatóságának elnökhelyettese.

dr. Patyi Sándor

vezérigazgató-helyettes

1981-ben végzett a budapesti Közgazdaságtudományi Egyetem Külkereskedelmi szakán. 1983-ban egyetemi doktori tudományos fokozatot szerzett. 1982-től dolgozik az MKB-ban. 1988-ban a Bank Nemzetközi Osztálynak vezetőjévé nevezték ki. 1990-től 1996-ig a Nemzetközi Bankkapcsolatok Igazgatóságán ügyvezető igazgató, majd 1996-tól a Vállalati és Pénzügyi Igazgatóság vezetője. 2001-től vezérigazgató-helyettes. 2003-tól tagja az Igazgatóságnak. 1996 óta a Közép- és Kelet-Európai Bankszövetség elnöke. Az MKB-Euroleasing Zrt. és a Hitelgarancia Zrt. igazgatóságának tagja. 2005. május 1-től wholesale vezérigazgató-helyettes. 2005 óta az MKB Veszprém KC elnökségének tagja.

Neil A. Watson

vezérigazgató-helyettes

Brit állampolgár. Diplomáját 1979-ben szerezte a Warwick Egyetemen, Angliában. 1992-ig a National Westminster Bank Londoni Nemzetközi Banki részlegénél dolgozott, és különböző vezetői pozíciókat töltött be, majd a HSBC-nél folytatta karrierjét. 1995 novemberében helyezkedett el a Bayerische Landesbank Londoni fiókjánál, ahol kezdetben a derivatívákkal foglalkozó értékesítési vezető, 1997 januárjától Treasury és Tőkepiaci értékesítési vezető, majd 1997 júliusától a londoni fiók értékesítési vezérigazgató-helyettese volt. 2001. januárjától a BayernLB müncheni központjában, a Vállalati Ügyfelek, Energetikai és Környezetvédelmi Divíziójának vezetőjeként dolgozik, majd 2003. januárjától a Vállalati Ügyfelek Risk Office vezetője. 2003. április 29-től tagja a Bank Igazgatóságának. 2005. május 1-től az MKB kockázatkezelési vezérigazgató-helyettese.

Jochen Bottermann

Külső igazgatósági tag

Német állampolgár. Jogi tanulmányait Münchenben és Genfben végezte. 1970-től ügyvédi irodában tevékenykedett, társasági joggal, adójoggal és polgári joggal foglalkozott. 1973-1978-ig a Bajor Pénzügyi Államminisztériumban dolgozott, majd ezt követően a Bayerische Landesbanknál helyezkedett el, ahol több területet is vezetett. 1996. január 1-jén bankigazgatónak nevezték ki. 2000. decemberétől az Österreichische Postsparkasse AG elnökségi tagjaként dolgozik Ausztriában. 2001. április 25-től tagja a Bank Igazgatóságának.

dr. Ralph Schmidt

Külső igazgatósági tag

Német állampolgár. Matematikai és fizikai tanulmányokat folytatott. Az elméleti fizika terén PhD címmel rendelkezik. 1991 és 1997 között a Berliner Bank AG-nál különböző területeken dolgozott, majd a következő két évben a WestLB Düsseldorf Londoni fiókjánál a „kockázatkezelési módszerek” terület vezetője volt. 1999-től 2001-ig a Landesbank Sachsen Girozentrale, Lipcse Kockázatellenőrzési divízióját irányította. 2001 végétől a Bayerische Landesbank munkatársa, kezdetben a csoportkockázat és pénzügyi ellenőrzési divízió, majd a vállalatfejlesztési divízió vezetője. Ezután kinevezték az Igazgatótanács feladataival megbízott első ügyvezető alelnöknek, mely pozíciót jelenleg is betölti. 2005. április 27-től tagja a Bank Igazgatóságának.

Stefan W. Ropers

Külső igazgatósági tag

Német állampolgár. Közgazdasági tanulmányait az Egyesült Államokban és Németországban végezte. 1978-1979-ben a First National Bank of Pennsylvania pénzügyintézetnél dolgozott. 1986 és 1993 között a Bank of America NT & SA, Frankfurt düsseldorfi fiókját vezette. Ezt követően a Bayerische Landesbank Girozentrale pénzügyintézetnél helyezkedett el, ahol 1999 júniusáig a frankfurti fiók vezetőségének tagja volt. 1999. év közepétől Münchenben a BayernLB Vállalati Ügyfelek részlegének vezetőségi tagja lett, majd 2000 júniusától 2001 végéig a Kockázat és Pénzügyi Controlling részleg vezetőségi feladatait látta el. 2002-től a BayernLB igazgatósági tagja, 2002. április 25-től a Bank Igazgatóságának tagja.

dr. Gerhard Gribkowsky

Külső igazgatósági tag

Német állampolgár. Jogi tanulmányokat folytatott a Freiburg im Bresgau Albert-Ludwigs Egyetemen, majd doktori címet szerzett. 1988 és 2002 között a Deutsche Banknál dolgozott, a Trainee program elvégzése után a stuttgarti fiók vezetőjeként, majd 1996-tól a kockázatmenedzsmenttel megbízott projektosztályt irányította. 1998-ban a dél-német régió ügyvezetőségének tagja lett. 2003-tól dolgozik a Bayerische Landesbanknál, kockázatkezeléséért felelős igazgatósági tagként. 2005. április 27-től tagja a Bank Igazgatóságának.

Az Igazgatóság tagjainak üzleti címe: 1056 Budapest, Váci utca 38.

Felügyelő Bizottság

A Felügyelő Bizottság felelős a Bank vezetésének és adminisztratív ügyeinek figyelemmel kíséréséért és annak biztosításáért, hogy a Bank eleget tegyen a magyar jogszabályoknak, illetve a saját szervezeti szabályzataiban foglalt rendelkezéseknek. A Felügyelő Bizottság ellenőrzi a Bank éves és közbenső pénzügyi jelentéseit, valamint megvizsgálja az Igazgatóságnak az ügyvezetésről, a társaság vagyoni helyzetéről, és üzletpolitikájáról készített jelentéseit, továbbá a közgyűlés napirendjén szereplő valamennyi lényeges üzletpolitikai jelentést, illetve minden olyan előterjesztést, amely a közgyűlés kizárólagos hatáskörébe tartozó ügyre vonatkozik.

A hatályos alapszabály értelmében a Felügyelő Bizottság legalább 3 és legfeljebb 9 természetes személy tagból áll, akiket a közgyűlés három évre választ meg. A Felügyelő Bizottság tagjainak harmada a munkavállalók képviselőiből áll. A Felügyelő Bizottság tagjai az alábbi személyek:

A Felügyelő Bizottság tagjai:

Werner Schmidt Felügyelő Bizottság elnöke

Német állampolgár. A Német Sparkassenakademie-n üzleti tanulmányokat folytatott. 1965 és 1971 között különböző vezető pozíciókat töltött be a Württembergischer Sparkasse- und Giroverbandnál. 1971-ben a Landesbank Stuttgartnál helyezkedett el, ahol 1989-ig dolgozott, először az Igazgatótanács helyettes tagjaként, majd 1974 és 1986 között Igazgatótanácsi tagként. 1986-tól 1989-ig az Igazgatótanács elnöke volt. 1989 és 1999 között a Süddeutsche Landesbank Igazgatótanácsának elnöki pozícióját töltötte be. 1999-ben kinevezték a Landesbank Baden-Württemberg Igazgatótanácsának elnökévé. 2001 júniusa óta a Bayerische Landesbank Igazgatótanácsának elnöke.

Paul Bodensteiner Német állampolgár. 2003. április 29. óta tagja a Bank Felügyelő Bizottságának. Kereskedelmi tanulmányait a Regensburgi Egyetemen végezte. 1993-ban a Bajor Pénzügyminisztériumban helyezkedett el, ahol jelenleg is főosztályvezetőként dolgozik.

Dr. Siegfried Naser Német állampolgár. Jogi tanulmányait Würzburgban és Münchenben végezte, doktorrá avatása 1978-ban történt, és második államvizsgát is tett. Jogtanácsosi és különböző önkormányzati tisztségviselői munkák után 1981-ig a Bajor Tartományi Belügyminisztériumban dolgozott, ahol az Európai Unió jogi kérdésekkel foglalkozott. Egyidejűleg oktatási tevékenységet folytatott és jogi szakfolyóiratokban publikált. 1984-ig a kitzingeni járási hivatalban osztályvezetőként dolgozott, majd közigazgatási vezetőnek választották meg. 1990-ben és 1996-ban is újraválasztották. 2000. október 1-je óta a Bajorországi Takarékpénztárak Szövetségének ügyvezető elnöke. 2001. április 25. óta a Felügyelő Bizottság tagja.

Nagy Nóra

Munkavállalók által delegált felügyelő bizottsági tag.

Az MKB alkalmazottainak képviselője. 1989-ben fejezte be felsőfokú tanulmányait a Külkereskedelmi Főiskola külkereskedelmi áruforgalmi szakán. 1999-ben posztgraduális képzés keretében marketing kommunikációs szakközgazdász végzettséget szerzett. Az MKB-ban 1983 óta dolgozik, először pénztári csoportvezetőként, később számlakezelési osztályvezetőként. 1997-től a Budapesti Pénztárak szakterület vezetője és a budapesti fiókok operatív irányítása a feladata. 2001. közepétől a Hálózati Igazgatóság lakossági üzletágért felelős főosztályvezetője. 2001. április 25. óta a Felügyelő Bizottság tagja. 2005. év elejétől a vidéki hálózatiirányítás helyettes vezetője.

Kovács Péter

Munkavállalók által delegált felügyelő bizottsági tag.

Az MKB alkalmazottainak képviselője. 2001-ben végzett a Budapesti Gazdasági Főiskola számviteli szak, vállalkozás szakirányán. 1997 óta dolgozik az MKB Bankműveleti Igazgatóságán, először az Adatrögzítési, majd az Előkészítő Osztály munkatársaként. 1998-tól csoportvezető, majd 2001-ben osztályvezető-helyettesi kinevezést kapott. 2002. februárjától osztályvezető. 2004. április 28-tól tagja a Felügyelő Bizottságnak.

A Felügyelő Bizottság tagjainak üzleti címe: 1056 Budapest, Váci utca 38.

Az MKB Bank Rt legfontosabb adatai

Az alábbi táblázatok az MKB Bank Nyrt. 2003. december 31-ével, 2004. december 31-ével és 2005. december 31-ével végződött üzleti éveire vonatkozó, a Magyar Számviteli Szabályoknak (MSZSZ) megfelelően összeállított pénzügyi beszámolóiban megjelenő adatok alapján készültek, melyek auditálását a KPMG Hungária Kft. végezte el.

**A Bank főbb mutatói
(M Ft)**

Megnevezés	2003	2004	2005
Saját tőke	91 156	101 389	103 246
Mérlegfőösszeg	1 141 454	1 458 029	1 644 298
Bruttó működési jövedelem	40 436	53 621	60 522
Adózás előtti eredmény	15 607	17 243	21 375
Adózott eredmény	13 017	14 791	16 650
Tőkemegfelelési mutató	9,90%	9,30%	8,70%

Saját tőkearányos adózott eredmény	15,20%	15,40%	16,27%
------------------------------------	--------	--------	--------

Jövedelemszerkezet (M Ft)

Megnevezés	2003	2004	2005
Kamatkülönbözet	28 809	35 391	41 681
Kapott osztalék, részesedés	1 629	2 048	1 971
Nettó jutalék- díjbevétel	8 318	9 230	11 120
Egyéb nem kamatjellegű jövedelem	1 680	6 592	5 750
Bruttó működési jövedelem	40 436	53 261	60 522
Adók, adójellegű ráfordítások	-1 413	-1 820	-2 027
Különféle egyéb bevételek, ráfordítások	986	1 126	619
Banküzemi költségek (értékcsökkenés- sel együtt)	-21 773	-29 044	-34 594
Értékvesztések, céltartalékképzés és hite- lezési veszteségek	-3 894	-6 414	-3 603
ebből: - egyedi és ágazati	-3 439	-5 598	-5 825
- országgockázat (belső)	463	269	213
- határidős pozíciókra képzett céltartalék	-918	-1 085	2 009
Általános kockázati céltartalék	1 058	155	172
Rendkívüli eredmény	208	-21	286
Adózás előtti eredmény	15 607	17 243	21 375

6. AZ ALAP BEFEKTETÉSI STRATÉGIÁJA, BEFEKTETÉSI POLITIKÁJA

6.1. Az Alap befektetési stratégiája

Az Alap célja, hogy széles befektetési horizonton hatékony, biztonságos és eredményes befektetési politikát valósítson meg. Az alap – profiljából fakadóan - annak ellenére, hogy egyedi kötvény és részvény befektetéseket nem valósít meg, az alkalmazott instrumentumokon keresztül széles pénz és tőkepiaci választékot, és változatos, regionális és iparági specifikumokat hordozó termékkört fog át. A termékkör kiválasztása biztosítja az Alapkezelőnek, hogy a bázisnak tekintett,

szelektált befektetési alapok között – a hazai és nemzetközi pénz és tőkepiaci folyamatok változékonyságát kihasználva, ahhoz alkalmazkodva – folyamatosan előnyös szelekciót hajtson végre.

Az alkalmazott befektetési alapok önmagukban jó hozamokat biztosító termékek, azonban a belőlük képzett szintetikus portfolió a befektetések aktív és hatékony kezelését igényli. Az alap fizetőképességének azonnali biztosítását, valamint a hatékony befektetés-kezelést az Alapkezelő szakértelme, valamint a kiválasztott termékek is biztosítják.

Annak érdekében, hogy az egyes befektetési alapok közötti allokáció kockázat (piaci és termék oldalról) és várható hozam oldaláról átlátható és hatékony legyen, „tisztá befektetési profillal” működő alapok kerültek kiválasztásra. A „tisztá befektetési profil” esetünkben azt jelenti, hogy a felhasznált egyedi alapok nem vegyes portfoliójúak, hanem tisztán részvény alapok és kötvény alapok – saját befektetési politikájuknak megfelelően - egyenként csak kötvénybe, csak részvénybe, csak hazai, illetve csak nemzetközi piacon fektetnek be. Ez alól az MKB Alapkezelő zRt. Által kezelt abszolúthozam-maximáló alapok képeznek kivételt, mert befektetési politikájukban a piacoktól és termékektől független hozammaximalizálás szerepel, ezzel nem sérti az allokációs elveket.

A befektetési szabályok is a sajátos egyedi kockázatok figyelembevételével kerültek felállításra. Az Alap befektetési politikája nem teszi lehetővé nagyobb, illetve koncentrált kockázat felvállalását, mivel a széles befektetési bázis a piacok és termékek közötti allokációs lehetőség a kockázatok koncentrációja ellen hat. Az alkalmazásra kerülő dinamikus eszközallokáció, valamint a szigorú szelekció az, amely lehetővé teszi, hogy a kockázatok szintjét alacsonyan tartsuk, illetve a kiemelkedő hozamlehetőségeket biztosító piacokat mindenkor a megfelelő súllyal jelenítsük meg a befektetések között. A kiválasztott termékkör hosszabb távon is eredményesnek tekinthető egyedi befektetési filozófiájának kockázati alapú ötvözése lehetőséget nyújt egy rugalmas, hatékony, az előnyöket kihasználó új befektetési termék formájában – az MKB Alapok Alapja - való megjelenítésére.

A termék rugalmas befektetési politikájának köszönhetően lehetőséget nyújt arra, hogy az alaptermékeken keresztül minden olyan piacon megfelelő befektetési súllyal szerepeljen, ahol a hozamlehetőségek, valamint a kockázati mutatók azt lehetővé teszik. Bizonyos értelemben az Alapkezelő a hozamok biztonságos és magas szinten való tartására koncentrálnak, mivel az alaptermékek az elsődleges kockázatkezelést speciális piacokon biztosítják. Az alap kezelője a meghatározó piaci trendek ismeretében tud dönteni az egyes piacok közötti allokációról a várható piaci hozamok és kockázatok figyelembe vételével. Az egyes alapok likviditása lehetővé teszi, hogy gyors, volumenében sem korlátozott befektetési döntéshozatal tudjon lebonyolódni.

6.2. Az Alap befektetési politikája

Az Alap megfogalmazott befektetési elveinek megfelelően alapvetően az alább definiált (6.3.2. pont) befektetési alapokba kíván befektetni. A befektetési alapok kiválasztása egyértelmű kritériumoknak megfelelően történt, melynek keretében az egyes befektetési alapok jól körülhatárolt kockázatot, piaci orientációt, és regionális jelenlétet biztosítanak.

A kiválasztott befektetési alapok lehetővé teszik, hogy az Alapnak ne kelljen egyedi értékpapír befektetéseket végrehajtania. Az alapok egyedi, elkülönült és megkülönböztethető jellemzői teszik lehetővé az Alapkezelőnek, hogy hatékony

szelekcióval a kitűzött cél – átlagosnál kisebb kockázat mellett az eszközallokáció dinamikus alkalmazásával jelentős reálhozam - elérhető legyen.

A cél érdekében a befektetési alapok szelekciójában a reálisan felvállalható kockázatok progresszív kihasználása a cél oly módon, hogy az alap nettó eszközértékének a volatilitása ne legyen túlságosan nagy. Ezáltal a befektetőknek egy biztonságos, szezonális, illetve piaci mozgásokat kiegyenlítő, lehetőség szerint kiegyensúlyozottan jó hozamteljesítményt nyújtó alapot kínálunk.

A fenti célok elérésére befektetési szabályainkat úgy alakítottuk ki, hogy az egyes befektetési alapok – és az általuk képviselt piacok és részpiacok - egyedi kockázata a befektetési portfólióban kiegyenlítésre kerülhessen. A kockázatok változásának és a piaci mozgásoknak kihasználása az egyes befektetési alapok portfólióban elfoglalható súlya alapján kerülnek szabályozásra. Ennek keretében lehetőség nyílik az egyes alapoknál a befektetési arány 0 és 50% közötti rugalmas változtatására. Ennél nagyobb arányban csak a hazai pénzpiaci kockázatot megjelenítő MKB Prémium Nyíltvégű Befektetési Alap kerül felhasználásra, a likviditás, valamint amennyiben szükséges, a kockázatminimalizálás szempontjainak érvényesülése miatt. A többi befektetési alap a diszkrét kockázatok miatt a már ismertett allokációs limitek által korlátozva kerül alkalmazásra.

A külföldi befektetések arányának 70%-ban történő maximalizálása azt a célt szolgálja, hogy így lehetőség nyílik a hazai kockázatok nagy részének a kiszűrésére. Mivel azonban a kifizetéseket a hazai fizetőeszközben kell biztosítani, erre álljon rendelkezésre elegendő – 30%-nyi - kockázatmentes eszköz a portfólióban.

Az allokációs súlyok ebben a formában biztosítják az Alapkezelő stratégiai céljának elérését - a diverzifikáció biztosította korlátozott kockázatvállalás melletti rugalmas, jelentős reálhozamot biztosító eszközhasználatot.

6.3. Az Alap portfóliójának elemei, arányai

Az Alap portfóliójának lehetséges elemei

Az Alap tőkéjét az Alapkezelő – a mindenkor hatályos Tpt. előírásokat figyelembe véve – az alábbi értékpapírokba fektetheti be a Tpt. 277 §-ban meghatározottak szerint.:

6.3.1. Likvid eszközök

6.3.1.1. Lekötött és látra szóló bankbetétek

Forint látra szóló és lekötött bankbetét.

Az Alap nettó eszközértékének minimum 0%-a, maximum 20 %-a.

6.3.1.2. Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok

Magyarországon a Magyar állam – a Magyar Államkincstár Államadósság Kezelő Központja – által forintban kibocsátott diszkont kincstárjegyek és államkötvények.

Az Alap nettó eszközértékének minimum 0 %-a, maximum 20 %-a.

6.3.2. Nyíltvégű Befektetési alapra szóló befektetési jegyek

Nyíltvégű befektetési alap, melyet a Tpt. ekként definiál. Az Alap az alábbi nyíltvégű befektetési alapokba fektethet:

Befektetési alapok	Portfólió arány az Alap saját tőkéjéhez viszonyítva
MKB Prémium Nyíltvégű Befektetési alap	0-90%
MKB Nyíltvégű Állampapír Befektetési Alap	5-45%
MKB Bonus Nyíltvégű Részvény Befektetési Alap	0-50%
MKB Európai Nyíltvégű Részvény Befektetési Alap	0-50%
MKB Nyíltvégű Nemzetközi Kötvény Befektetési Alap	0-50%
Magyarországon kibocsátott nyíltvégű értékpapír befektetési alapok	0-20%
OECD tagállamok által kibocsátott nyíltvégű értékpapír befektetési alapok	0-20%

6.3.3. Egyéb befektetési korlát

- Az Alap nem szerezheti meg a 6.3.1.2.bekezdésben meghatározott azonos sorozatba tartozó állampapírok több mint 20 %-át.
- Az Alap kizárólag az MKB Befektetési Alapkezelő zRt. Kezelésében lévő abszolúthozam-maximáló alapba fektethet be, az Alap nettó eszközértékének maximum 20 %-áig.

6.3.4. Összevont befektetési korlátok

A részvénytúlsúlyos alapok és a külföldi alapok együttes aránya nem haladhatja meg az Alap nettóeszközértékének 70 %.

6.3.5. Származtatott ügyletek

Az Alapkezelő a befektetési alap nevében (Tpt.272 § (a), (c), (d)) kizárólag olyan származtatott ügyleteket köthet, amely

- a.) csökkenti az egyes befektetésekből fakadó kockázatokat (fedezeti ügylet),
- b.) kockázatmentes bevételt eredményez (arbitrázs), vagy
- c.) nyitott származtatott ügylet lezárását eredményezi.

7. A BEFEKTETÉSI JEGYEK

7.1. A befektetési jegy lényeges jellemzői

Az értékpapír neve: MKB Alapok Alapja befektetési jegy, amely a Tpt. alapján nyilvános forgalomba hozatal útján, határozatlan futamidejű, A sorozatú, visszaváltható, dematerializált értékpapírként kerül Magyarországon kibocsátásra.

A kibocsátás pénzneme: a befektetési jegyek forintban kerülnek kibocsátásra.

A befektetési jegyek megjelenési formája: az Alap befektetési jegyei Dematerializált értékpapírként kerülnek kibocsátásra. A Dematerializált értékpapír, olyan névre szóló értékpapír, amelynek nincs sorszáma, a tulajdonos nevét egyértelmű azonosítására szolgáló adatait pedig az Értékpapírszámla tartalmazza.

Az eredményes jegyzést követően az Alap Felügyelet által történő nyilvántartásba vételét követően a befektetési jegyet az Alapkezelő a KELER Rt.-nél keletkezteti meg.

Dematerializált befektetési jegy megszerzésére és átruházására kizárólag Értékpapírszámlán történő terhelés, illetve jóváírás útján kerülhet sor.

A dematerializált befektetési jegy tulajdonosnak az ellenkező bizonyításig azt kell tekinteni, akinek Értékpapírszámláján azt nyilvántartják.

A befektetési jegy fizikailag nem kerül kinyomtatásra, éppen ezért fizikai formában nem kérhető ki.

A befektetési jegyek hozama

Az Alap hozamot nem fizet, a Befektetők a hozamot a Befektetési jegyek visszaváltásával realizálhatják, a Befektetési jegyek nettó eszközértékében.

7.2. A befektetési jegyekhez fűződő jogok

A befektetési jegyek minden tulajdonosa:

- jogosult arra, hogy az Alap befektetési jegyeit a Forgalmazó közreműködésével visszaváltsa, bármely banki munkanapon megbízást adjon a Forgalmazónak a visszaváltásra,
- jogosult arra, hogy az Alap jogutód nélküli megszűnése esetén a meglévő vagyomból részesedjen a tulajdonában lévő befektetési jegyeknek az összes kibocsátott befektetési jegyhez viszonyított arányának megfelelően,
- auditálatlan féléves és auditált éves jelentést valamint havi portfólió jelentést kérhet az Alapkezelőtől,
- az Alap megszűnése esetén jogosult a végelszámolási jelentés megtekintésére,
- kérheti az Alapkezelőtől, hogy nevezze meg az Alap nyereségének forrásait osztalék, kamat- és árfolyamnyereség megoszlása szerint,
- kérheti az Alapkezelőtől e Tájékoztató egy példányát, az Alap rövidített Tájékoztatóját illetve Kezelési szabályzatát,
- a befektetési jegynek az adott befektető számára első alkalommal történő értékesítésekor az Alap Kezelési szabályzatát és Rövidített tájékoztatóját a befektetőnek térítésmentesen át kell adni. Az Alap tájékoztatóját, legutóbbi éves és féléves jelentését a befektető kérésére térítésmentesen rendelkezésre kell bocsátani.

7.3. Adózás

Az alap a hatályos törvényi szabályozás szerint nem fizet társasági nyereségadót.

A magánszemélyek személyi jövedelemadójáról szóló hatályos törvény alapján a nyilvánosan forgalomba hozott befektetési jegy bruttó hozama után az adó mértéke 20 százalék.

A külföldi személy adófizetési kötelezettsége a lakóhelye (székhelye) szerinti ország adójogszabályai valamint az illető ország és Magyarország között estlegesen fennálló kettős adóztatás elkerüléséről szóló jogszabály figyelembevételével határozható meg.

8. A BEFEKTETÉSI JEGYEK FORGALMAZÁSA

8.1. A befektetési jegyek ára

Az Alapkezelő az Alap befektetési jegyeit a Forgalmazón keresztül - minden banki munkanapon, a pénztári órák alatt folyamatosan - értékesíti, illetve visszaváltja. A Forgalmazó minden banki munkanapon köteles a Befektetőtől befektetési jegy vételi, illetve eladási megbízást felvenni. A megbízás teljesítése a megbízás felvételét követő második banki munkanapon történik az **erre a napra közzétett egy jegyre jutó nettó eszközértéken, mint eladási, illetve vételi árfolyamon.**

A befektetési jegyek vételére és eladására szóló megbízást a Befektetőtől a Forgalmazó akkor veszi át, ha a teljesítéshez szükséges fedezet a megbízás napján rendelkezésre áll a Forgalmazónál.

8.2. A forgalmazás módja

A befektetési jegyek eladása és visszaváltása a Tájékoztató 3. sz. mellékletében felsorolt forgalmazási helyeken történik az ott feltüntetett pénztári órák alatt.

A forgalmazás során a Befektető vételi, illetve eladási megbízást ad a Forgalmazónak a befektetési jegyek megvásárlására, illetve visszaváltására. A megbízás teljesítése a megbízás felvételét követő második banki munkanapon történik.

Vásárlás során a Befektető a befektetni kívánt forint összeget határozza meg. Ezt az összeget a befektető a Forgalmazónál vezetett elszámolási pénzszámláján bocsátja rendelkezésre a vásárlás napján. A befektetési jegyek megvásárlására ekként elkülönített összeg a megbízás napját követő második banki munkanapra érvényes nettó eszközérték alapulvételével kerül elszámolásra és átutalásra az Alap számlájára, míg ezzel egyidejűleg a Befektetőt megillető befektetési jegyek jóváírásra kerülnek a Forgalmazónál vezetett értékpapírszámláján.

A vásárlás során a Forgalmazó minden, nála értékpapír nyilvántartására szolgáló számlával nem rendelkező Befektetőnek nyit ilyen számlát.

Visszaváltáskor a Befektető a visszaváltani kívánt befektetési jegyek darabszámát határozza meg. A megbízási szerződés teljesítése a megbízás felvételét követő második banki munkanapon, az arra a napra érvényes nettó eszközértéken történik. A befektetési jegy a teljesítés napján kerül ki a Befektető birtokából ezzel egyidejűleg a befektetési jegyek ellenértéke (csökkentve a hozamra vetített 20 %-os adóval) jóváírásra kerül a Befektető Forgalmazónál vezetett elszámolási pénzszámláján.

- Minden befektetési jegy tulajdonosra egységes szabályként érvényes, hogy a kifizetés helyén és idejében a hozam kifizetése tekintetében adómegállapítási és -levonási, kötelezettség terhelheti a kifizetőt.
- A Tájékoztató készítésének időpontjában hatályos adótörvények ezt a következőképpen szabályozzák.
 - Belföldi illetőségű magánszemély befektetők esetén a Magyarországon forgalmazott befektetési alapon elért hozamra a Kezelési szabályzat készítésének időpontjában hatályos 1995. évi CXVII. Törvény (Szja.) 65. §-a az irányadó, mely szerint a befektetési jegyen elért hozam - hozamfizetés és árfolyamnyereség jellegű jövedelem egyaránt - kamatnak minősül és Magyarországon 20%-kal adóköteles függetlenül attól, hogy az értékesítés tőzsdén vagy tőzsdén kívül történik. A felmerült adót a kifizető (a befektető értékpapírszámláját vezető befektetési szolgáltató) állapítja meg, vonja le, majd fizeti és vallja be az adóhatóságnak. Ezzel kapcsolatban a befektetőnek teendője nincs.
 - Külföldi illetőségű magánszemély befektetőkre a fenti szabályok vonatkoznak azzal a különbséggel, hogy a kifizető a befektető adóilletőségével kapcsolatban a befektető által rendelkezésére bocsátott dokumentumok alapján állapítja meg az adó mértékét.
 - Céges befektetők esetén a hozam bruttó értéke kerül a befektető számláján jóváírásra

8.3. A befektetési jegyek átruházása

A befektetési jegy szabadon átruházható értékpapír, amely a másodlagos értékpapírpiacra szabadon értékesíthető. Az értékpapír új tulajdonosát megilletik mindazon jogok, amelyeket számára a Tájékoztató, a Kezelési szabályzat és a vonatkozó jogszabályok biztosítanak.

9. A BEFEKTETÉSI JEGYEK FORGALMAZÁSÁNAK AZ ALAPKEZELŐ ÁLTAL TÖRTÉNŐ FELFÜGGESZTÉSE

A Befektetési Alap befektetési jegyeinek folyamatos forgalmazását az Alapkezelő a Tpt. 249.§ (1) bek. alapján kizárólag elháríthatatlan külső ok miatt, a befektetők érdekében az alábbi rendkívüli esetekben, a Felügyelet haladéktalan tájékoztatása mellett felfüggesztheti fel, ha:

- az Alap nettó eszközértéke nem állapítható meg, így különösen ha az Alap saját tőkéje több mint tíz százalékára vonatkozóan az adott értékpapírok forgalmát felfüggesztik, vagy
- a forgalmazás technikai feltételei legalább a forgalmazási helyek felén nem adóttak.

A forgalmazást a kiváltó ok megszűnésével, vagy a Pénzügyi Szervezetek Állami Felügyeletének felhívására haladéktalanul folytatni kell.

10. A TŐKENÖVEKMÉNY ÉS A HOZAM

Az Alap nyeresége a portfoliójában lévő befektetési jegyek nettó eszközértékének növekedéséből, az értékpapírok a Kezelési szabályzat 17. pontjában meghatározott értékeléséből származó árfolyamnyereségből, betétként elhelyezett illetve számlán kezelt pénzeszközök kamataiból származik az Alapot terhelő - a Kezelési szabályzat 11. pontjában meghatározott - költségek levonása után.

Az Alap tőkenövekménye az adott napon számított nettó eszközérték (megállapítása a Kezelési szabályzat 13. pontjában leírtak alapján) és az alapra kibocsátott forgalomban lévő befektetési jegyek össznévértékének pozitív különbözete.

Az Alap tőkenövekményéből az Alapkezelő hozamot nem fizet, hanem a tőkenövekményt újra befektetéssel hasznosítva, megtartja az Alap portfoliójában. Ezért a tőkenövekmény újra befektetése az egy befektetési jegyre jutó nettó eszközértéket tovább növeli.

A Befektető a befektetési jegy nettó eszközértékének növekedésétől úgy juthat nyereséghez (hozamhoz), ha befektetési jegyét visszaváltja, illetve a másodlagos forgalomban eladja.

11. AZ ALAPOT TERHELŐ DÍJAK ÉS KÖLTSÉGEK

11.1. Díjak és költségek

11.1.1. Az Alap működése során felmerülő költségek

- A befektetési jegyek előállításával kapcsolatos költségek,
- az Alapkezelőnek fizetendő: alapkezelési díj
- az Alap ügyletei során felmerült értékpapír forgalmazással kapcsolatos díjak és banki költségek (értékpapír forgalmazó díja, banki tranzakciós költségek, KELER Rt. díjak),
- az Alap könyvvizsgálójának mindenkor évi díja. Tört év esetén az évi díj időarányosan kerül elszámolásra,
- a befektetési jegy tulajdonosok információkkal való ellátásával összefüggő költségek, a féléves és éves tájékoztató kinyomtatásával, szétosztásával, közzétételével kapcsolatos költségek,
- a sajtóban az Alapról megjelenő, az Alapkezelő által közzétett hivatalos közlemények költségei, az Alappal kapcsolatos reklámköltségek,
- az Alappal kapcsolatos felügyeleti díjak,
- az Alap megszűnésével, illetve felszámolásával kapcsolatos díjak és költségek,
- a Letétkezelőnek fizetendő éves díj

11.1.2. Megszűnéssel kapcsolatos költségek

Az Alap megszűnése esetén az eszközök értékesítését végző befektetési szolgáltató díja.

11.2. Díjak, költségek elszámolási szabályai

Az Alapot terhelő minden olyan tervezett költséget, amely nem folyamatosan (naponta) kerül kifizetésre a Letétkezelő az Alap nettó eszközértékének megállapítása során a kifizetés tényétől függetlenül időarányosan vesz figyelembe.

- Az Alapkezelőnek fizetendő: alapkezelési díj, az Alap napi nettó eszközértékei számtani átlagának maximálisan 2 %-a évente. Az alapkezelési díj pénzügyi teljesítése havonta esedékes.
- a Letétkezelőnek fizetendő éves díj az Alap napi nettó eszközértékei számtani átlagának 0,1%-a évente. A Letétkezelői díj pénzügyi teljesítése havonta esedékes.

Az Alapkezelő nem terhelhet az Alapra olyan költségeket, amelyeket felróható magatartásával okozott, illetve olyan körülmények esetén, amelyekre nézve a törvény tiltja, hogy a költségeket az Alapkezelő az Alapra terhelje.

Az Alapkezelő az alapkezelési díjat nem terhelheti az Alapra, ha az Alap átlagos saját tőkéje legalább három hónapon keresztül nem érte el az induláskor érvényes törvényi minimum ötven százalékát, mindaddig, ameddig az utolsó három hónapra számított átlagos Saját tőke ismételen el nem éri az induláskor érvényes törvényi minimum ötven százalékát. A mentes időszakban felmerülő alapkezelési díj utólag sem terhelhető az Alapra.

12. A BEFEKTETŐT TERHELŐ KÖLTSÉGEK

12.1. Forgalmazási jutalék eladáskor

Forgalmazási jutalék a befektetési jegyek eladásakor nem kerül felszámításra.

12.2. Forgalmazási jutalék visszaváltáskor

Visszaváltás esetén a forgalmazási jutalék a következő:

- a) Amennyiben a visszaváltásra a befektetési jegyek megvásárlását követő 6 hónapon belül kerül sor, a visszaváltásra kerülő befektetési jegyek nettó eszközértékének 1 %-a.
- b) Amennyiben a visszaváltásra a befektetési jegyek megvásárlását követő 6 hónapon túl, de 1 éven belül kerül sor, a visszaváltásra kerülő befektetési jegyek nettó eszközértékének 0,5 %-a.
- c) Egy éven túl történő visszaváltás esetén a visszaváltani kívánt befektetési jegyek számától függetlenül 500 Ft

Visszaváltáskor a Forgalmazó a befektetési jegy vételi árfolyamán számított visszaváltási árából a forgalmazási jutalékot levonja és a forgalmazási jutalékkal csökkentett ellenértéket fizeti ki a Befektetőnek.

13. A NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK MEGHATÁROZÁSA

13.1. Az összesített nettó eszközérték meghatározása

A Letétkezelő minden banki munkanapon a rendelkezésre álló árfolyamok alkalmazásával meghatározza a következő forgalmazási napra vonatkozó nettó eszközértéket. Amennyiben a nettó eszközérték nem állapítható meg, úgy az

Alapkezelő a Felügyeletet haladéktalanul tájékoztatja. A Letétkezelő a nettó eszközértéket a megállapítást követő első banki munkanapon teszi közzé az Alap hivatalos közleményeinek helyén, illetve a Forgalmazó fiókjaiban.

Az Alap összesített nettó eszközértékét a tulajdonában lévő értékpapírok és pénzeszközök a Kezelési szabályzat 17. pontjában leírtak alapján számított értékének összege határozza meg, csökkentve a Letétkezelő által a tárgynapon meghatározott költségek és kötelezettségek értékével. Az összesített nettó eszközérték forintban kerül megállapításra.

13.2. Az egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték meghatározása

Az Alapnak egy befektetési jegyre jutó nettó eszközértékét a Letétkezelő az Alap összesített nettó eszközértékének és a kibocsátott befektetési jegyek számának hányadosaként határozza meg négy tizedesjegyre kerekítve.

13.3. A nettó eszközérték közzétételének gyakorisága, helye

A Letétkezelő a nettó eszközértéket a megállapítást követő első banki munkanapon teszi közzé az Alap hivatalos közleményeinek helyén, illetve a Forgalmazó fiókjaiban.

14. A BEFEKTETÉSI JEGYEK ELADÁSI ÉS VISSZAVÁSÁRLÁSI ÁRA

A tárgynapra közzétett egy jegyre jutó nettó eszközérték az eladási illetve vételi ár.

15. A BEFEKTETŐK RENDSZERES ÉS RENDKÍVÜLI TÁJÉKOZTATÁSA

Az Alapkezelő hirdetményeit a Magyar Tőkepiac nyomtatott kiadványaiban, valamint a www.mkb.hu honlapon teszi közzé.

Az Alapkezelő az üzleti év első felére vonatkozóan nem auditált, az év végét követően pedig könyvvizsgáló által hitelesített jelentést tesz közzé az Alap működéséről. Az Alap nettó eszközértékét a Letétkezelő minden banki munkanapon közzéteszi.

A féléves jelentést minden év június 30-át követő 45 napon belül kell elkészíteni, és nyilvánosságra hozni. Az éves jelentést az Alap minden üzleti évének végét követő 120 napon belül kell elkészíteni, és nyilvánosságra hozni. A jelentésnek a törvény által előírt tartalommal kell rendelkeznie.

Az Alapkezelő - hivatalos közleményeinek helyén - köteles hirdetményt közzétenni arról, hogy a Befektetési jegy tulajdonosok mikor és hogyan juthatnak hozzá a féléves, illetve éves jelentéshez. Az Alapkezelő ezen felül a Befektetési jegyek bármely tulajdonosának kérésére díjmentesen rendelkezésre bocsátja a féléves, illetve éves jelentés egy másolatát.

A hónap utolsó Banki napra vonatkozóan megállapított nettó eszközérték alapján készítet havi portfóliójelentést az Alapkezelő köteles tájékoztatásul megküldeni a Felügyeletnek és a megállapítást követő tizedik Banki naptól a forgalmazási helyeken és a saját székhelyén hozzáférhetővé tenni.

Rendkívüli tájékoztatási kötelezettség

Az Alapkezelő az Alap működésére vonatkozóan köteles a Felügyeletnek megküldeni, továbbá köteles közzétenni, és a Forgalmazónál hozzáférhetővé tenni:

- a) az átalakulási, beolvadási hirdetményt, legkésőbb harminc nappal az átalakulás, beolvadás hatálybalépése előtt;*
- b) a befektetési szabályok változását, legkésőbb harminc nappal a hatálybalépés előtt;*
- c) a határozott futamidő csökkentését, legkésőbb harminc nappal a hatálybalépés előtt;*
- e) az Alapkezelési szabályzat módosítását legkésőbb a hatálybalépés napján;*
- f) az Alapkezelő engedélyének visszavonását, két munkanapon belül;*
- g) a befektetési alapkezelési tevékenység átadását, legkésőbb tizenöt nappal a hatálybalépés előtt;*
- h) a tőke és a felosztott Hozam (amennyiben a felosztott Hozam kifizetése az Alapkezelési szabályzat szerint nem automatikus) kifizetésének idejét, módját, legkésőbb az esedékesség napján;*
- j) az Alapkezelővel szembeni felszámolás megindítását két munkanapon belül;*
- k) az Alap megszűnésekor a megszűnési jelentést, annak a Felügyelet részére történő benyújtásával egyidejűleg;*
- l) az egy jegyre jutó nettó eszközérték (hozamfizetés esetét kivéve) az előző nettó eszközértékhez képest, illetve napi számítás esetén három értékelési napon belül bekövetkezett jelentős (húsz százalékot meghaladó) mértékű csökkenésének okát, legkésőbb a felmerülést követő két munkanapon belül;*
- m) a közzétételi kötelezettségek teljesítésére igénybe vett közzétételi helyet két munkanapon belül.*

16. A BEFEKTETÉSI ALAP MEGSZŰNÉSE, ÁTALAKULÁSA ÉS BEOLVADÁSA

16.1. Az Alap megszűnése

A Tpt. 255.§. alapján az Alap a Felügyelet által vezetett nyilvántartásból való törléssel szűnik meg. A Felügyelet törli az Alapot a nyilvántartásból

- a) a pozitív Saját tőkéjű Alap megszüntetésekor a megszűnési jelentés Felügyelethez történő benyújtását követő nappal,*
- b) a negatív Saját tőkéjű Alap megszüntetésekor a vagyon értékesítéséből származó ellenérték teljes kifizetésékor,*
- c) más Befektetési Alapba történő beolvadás esetén a beolvadás napjával,*
- d.) az Alap összes Befektetési jegyének visszaváltásakor, az utolsó Befektetési jegy visszaváltása napját követő nappal.*

Az Alapkezelő jogutód nélküli megszűnésekor illetőleg az Alapkezelő tevékenységi engedélye visszavonásakor - ha az Alapkezelést másik Alapkezelő nem vállalja el - az Alapot meg kell szüntetni.

Ha az Alap Saját tőkéje pozitív, az Alapot az Alapkezelő a Felügyelet engedélyével megszüntetheti.

Ha az Alap Saját tőkéje negatív, az Alap megszüntetését a Felügyelet határozatban rendeli el.

Az Alapot az Alapkezelő köteles megszüntetni, amennyiben az Alap Saját tőkéje három hónapon keresztül, átlagosan nem éri el a húszmillió forintot.

Az Alap megszüntetését az Alapkezelő, illetőleg a Letétkezelő a megszüntetésről szóló Felügyeleti határozat kézhezvételét, illetőleg ha a megszüntetés oka az, hogy az Alap Saját tőkéje három hónapon keresztül nem éri el a húszmillió forintot, a három hónap elteltét követő kettő munkanapon belül köteles közzétenni. A közzététel napjától a Befektetési jegyek eladását és visszaváltását fel kell függeszteni. A hitelezők a közzététel napjától számított harmincnapos jogvesztő határidőn belül jelenthetik be követeléseiket a Letétkezelőnél.

Amennyiben a megszüntetési eljárás során az Alap Saját tőkéje – a bejelentett hitelezői követelések figyelembe vételével együtt – negatívvá válik, a Letétkezelő köteles a Felügyeletnek haladéktalanul bejelenteni.

A megszüntetési eljárás során az Alap tulajdonában lévő eszközöket egy hónapon belül értékesíteni kell. A befektetési eszközök értékesítését az Alapkezelő is elvégezheti, illetve az értékesítéssel befektetési szolgáltató bízhat meg. A befektetési szolgáltató bizományosi díja költségként az Alapot terheli.

Az értékesítést követő öt napon belül az Alapkezelő megszűnési jelentést készít és azt a Felügyeletnek benyújtja. A megszűnési jelentés benyújtásától számított tíz napon belül a Letétkezelő köteles megkezdeni a rendelkezésre álló összeg kifizetését a befektetők részére. A kifizetés megkezdéséről az Alapkezelő rendkívüli közleményt köteles közzétenni.

A Befektetési Alap eszközei értékesítéséből befolyt ellenértékből az Alap tartozásai és kötelezettségei levonását követően rendelkezésre álló (pozitív összegű) tőke a Befektetőket Befektetési jegyei névértékének az összes forgalomban lévő Befektetési jegy névértékéhez viszonyított arányában illeti meg.

A Befektetők részére kifizetendő összeget a Letétkezelő elkülönített letéti számlán köteles tartani a Befektetők részére történő kifizetésig, illetve az elévülési idő elteltéig.

Ha az Alap Saját tőkéje negatív, az Alap megszüntetését a Felügyelet által létrehozott közhasznú társaság végzi el.

(Tpt. 256.§.-258.§.)

16.2. Az Alap átalakulása

Átalakulásnak minősül az Alap fajtájának, típusának, vagy futamidejének megváltoztatása.

Az Alap nem alakulhat át zártvégű (határozott futamidejű) befektetési alappá.

Az Alap csak az összes Befektető hozzájárulásával alakulhat át zártkörű Befektetési Alappá.

Az Alapkezelő az átalakulás indokát, napját és feltételeit tartalmazó tájékoztatót köteles a Felügyeletnek jóváhagyásra benyújtani. Az Alapkezelő a Felügyeleti engedély megszerzését követően köteles az átalakulás tényét az Alap hirdetményi lapjaiban, az átalakulás napját legalább harminc nappal megelőzően közzétenni.

A Felügyelet a Befektetők érdekeinek védelme érdekében, különösen indokolt esetben az átalakulás feltételeit egyedileg is meghatározhatja.

16.3. Az Alap beolvadása

Az Alapkezelő beolvadási tájékoztató Felügyeleti jóváhagyásával és nyilvánosságra hozatalával kezdeményezheti az Alap beolvadását.

Kizárólag hasonló befektetési politikával rendelkező, valamint azonos fajtájú és típusú Alapok olvadhatnak egybe.

A beolvadás során meg kell jelölni a jogutód alapot. Az Alapnak nem lehet jogutódja zárt végű (határozott futamidejű) befektetési alap.

17. AZ ALAP PORTFOLIÓ ELEMINEK ÉRTÉKELÉSE

17.1. Lekötött és látra szóló bankbetétek

- a) A lekötött betétek értékének megállapításakor figyelembe kell venni a felhalmozott kamatokat is.
- b) A látra szóló betétek értékét oly módon kell figyelembe venni, mintha azokat az Alapkezelő aznap likvidálná.

17.2. Magyarországon forintban kibocsátott magyar államkötvények és diszkontkincstárjegyek

- a) Az elsődleges forgalmazói rendszerben szereplő államkötvények és diszkontkincstárjegyek értékét az ÁKK által nyilvánosságra hozott legjobb vételi és legjobb eladási árfolyam számtani átlagaként meghatározott középárfolyam alapján kell számítani. A számításhoz az értékelés munkanapján az ÁKK által közzétett adatokat, azok hiányában az azt megelőző, ahhoz legközelebbi munkanapon közzétett adatokat - kell alkalmazni.
- b) Amennyiben az államkötvény vagy diszkontkincstárjegy hátralévő futamideje kevesebb, mint 91 nap, úgy az ÁKK 3 hónapos referenciahozama alapján kell kiszámítani az értékpapír árfolyamát az értékelés napjára.

- c) Az értékpapírok értékének meghatározásakor figyelembe kell venni a kibocsátás, vagy kamatfizetés óta felhalmozott kamatot (amennyiben nem áll rendelkezésre a bruttó árfolyam), diszkont értékpapír esetében az árfolyam keletkezése és az értékpapír lejáratára alapján számított árfolyamnyereség időarányos részét.

17.3. Befektetési jegyek

Befektetési jegyek értékelésekor a Letétkezelő a legutoljára hivatalosan közzétett egy jegyre jutó nettó eszközértéket használja fel.

17.4. Származtatott ügyletek

a.) Tőzsdei származtatott ügyleteket az adott tőzsde – mely tőzsdén a tranzakció lebonyolításra került - hivatalos elszámolóára szerint kell értékelni.

b.) Az összetett származtatott ügyleteket az alaptermékekre felbontva kell kezelni.

c.) Határidős ügyleteknél az aktuális piaci árfolyam és kötési árfolyam különbözetével kell korrigálni a nettó eszközértéket.

d.) Opciós jogosultság, illetve kötelezettség esetén, az opció értékét a tőzsdén kialakult árfolyamának megfelelően, ha ilyen nincs, az opció belső értéke alapján kell megállapítani. Az opciós jogosultság esetén értékével növelni, kötelezettség esetén értékével csökkenteni kell a nettó eszközértéket

18. A BEFEKTETÉSI JEGYEK VISSZAVÁLTÁSÁNAK FEDEZETÉRE SZOLGÁLÓ ESZKÖZÖK

18.1. Likvid hányad

A befektetési jegyek visszaváltási igényének teljesítése céljára elkülönített likvid eszközök aránya a nettó eszközérték 10 %-a.

18.2. Hitel

A befektetési jegyek visszavásárlásának teljesítése céljából az Alapkezelő legfeljebb 30 napra a nettó eszközérték legfeljebb 10 %-ig hitelt vehet fel.

A likvid eszközök és a hitelkeret együttes legkisebb aránya a nettó eszközérték 15%-a.

19. AZ ALAP BEFEKTETÉSI ESZKÖZEINEK KÖLCSÖNZÉSE, TERHELHETŐSÉGE

19.1. Értékpapírok kölcsönzése

Az Alapkezelő a Tpt. 273. § (3) bekezdésében megfogalmazott lehetőséget - miszerint az Alap saját tőkéjének 30 %-a erejéig értékpapírokat adhat kölcsön - nem használja.

19.2. Az Alap befektetési eszközeinek terhelése

Az Alap befektetési eszközeit semmilyen módon nem lehet terhelni.

20. AZ ALAP SAJÁT TŐKÉJÉNEK 25 %-ÁT MEGHALADÓ BEFEKTETÉSI ALAPOK BEFEKTETÉSI POLITIKÁJA ÉS MŰKÖDÉSI KÖLTSÉGEI

20.1. MKB Prémium Nyíltvégű Pénzpiaci Befektetési Alap

20.1.1. Az alap befektetési politikája

Az Alapkezelő célja az, hogy a befektetési jegyek eladása révén az Alapban összegyűjtött megtakarításokat megfelelő szakértelem biztosításával és a kockázat megosztásával, úgy fektesse be, hogy az azonnali fizetőképesség fenntartása mellett minél nagyobb hozamot érjen el.

Az Alapkezelő - tervei szerint - a befektetőktől összegyűjtött tőkét elsődlegesen a Magyar Állam által kibocsátott értékpapírokba, valamint gazdálkodó és egyéb kibocsátók nyilvános kibocsátású hitelviszonyt megtestesítő értékpapírjaiba fekteti be. Az egyes értékpapírfajták portfolióban lévő arányáról - a mindenkori törvényi előírásokat figyelembe véve - az Alapkezelő dönt.

Viszonyítási indexe (benchmark) a Befektetési alapkezelők Magyarországi Szövetsége által létrehozott és minden nap megállapított RMAX Index (Rövid Magyar Állampapír Index), melynek elméleti portfoliója az egy évnél rövidebb hátralévő lejáratú állampapírokból került összeállításra.

20.1.2. Az alap működése során felmerülő költségek

- A befektetési jegyek előállításával kapcsolatos költségek,
- az Alapkezelőnek fizetendő: alapkezelési díj, amely az Alap nettó eszközértékei számtani átlagának maximálisan 1,6 %-a évente. Az alapkezelési díj pénzügyi teljesítése havonta esedékes,
- az Alap ügyletei során felmerült értékpapír forgalmazással kapcsolatos díjak és banki költségek (értékpapír forgalmazó díja, banki tranzakciós költségek, KELER Rt. díjak),
- az Alap könyvvizsgálójának mindenkori éves díja. Tört év esetén az éves díj időarányosan kerül elszámolásra,
- a befektetési jegy tulajdonosok információkkal való ellátásával összefüggő költségek, a féléves és éves tájékoztató kinyomtatásával, szétosztásával, közzétételével kapcsolatos költségek,

- a sajtóban az Alapról megjelenő, az Alapkezelő által közzétett hivatalos közlemények költségei, az Alappal kapcsolatos reklámköltségek,
- az Alappal kapcsolatos felügyeleti díjak,
- az Alap megszűnésével, illetve felszámolásával kapcsolatos díjak és költségek,
- a Letétkezelőnek fizetendő éves díj az Alap nettó eszközértékei számtani átlagának 0,2%-a évente. A Letétkezelői díj pénzügyi teljesítése havonta esedékes,
- külföldi értékpapírokba történő befektetés során az Alapot esetlegesen terhelő adó összege.

Megszűnéssel kapcsolatos költségek

Az Alap megszűnése esetén az eszközök értékesítését végző befektetési szolgáltató díja.

20.2. MKB Nyíltvégű Állampapír Befektetési Alap

20.2.1. Az alap befektetési politikája

Az Alapkezelő célja az, hogy a befektetési jegyek eladása révén az Alapban összegyűjtött megtakarításokat megfelelő szakértelem biztosításával és a kockázat megosztásával, úgy fektesse be, hogy az azonnali fizetőképesség fenntartása mellett minél nagyobb hozamot érjen el.

Az Alapkezelő - tervei szerint - a Befektetőktől összegyűjtött tőkét elsődlegesen és legalább 50%-ban a Magyar Állam által kibocsátott értékpapírokba fekteti be. Ezen felül a gazdálkodó szervezetek által kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok vásárlásával az Alapkezelő az állampapírokénál magasabb hozam elérésének lehetőségét kívánja megteremteni. Az egyes értékpapírfajták portfólióban lévő arányáról - a mindenkori törvényi előírásokat figyelembe véve - az Alapkezelő dönt.

Viszonyítási indexe (benchmark) a Befektetési Alapkezelők Magyarországi Szövetsége által létrehozott és minden nap megállapított MAX Index, amelynek elméleti portfóliója az egy évnél hosszabb hátralevő futamidejű állampapírokból kerül összeállításra.

20.2.2. Az alap működése során felmerülő költségek

- A befektetési jegyek előállításával kapcsolatos költségek,
- az Alapkezelőnek fizetendő: alapkezelési díj, amely az Alap nettó eszközértékei számtani átlagának maximálisan 2 %-a évente. Az alapkezelési díj pénzügyi teljesítése havonta esedékes,
- az Alap ügyletei során felmerült értékpapír forgalmazással kapcsolatos díjak és banki költségek (értékpapír forgalmazó díja, banki tranzakciós költségek, KELER Rt. díjak),
- az Alap könyvvizsgálójának mindenkori éves díja. Tört év esetén az éves díj időarányosan kerül elszámolásra,
- a befektetési jegy tulajdonosok információkkal való ellátásával összefüggő költségek, a féléves és éves tájékoztató kinyomtatásával, szétosztásával, közzétételével kapcsolatos költségek,
- a sajtóban az Alapról megjelenő, az Alapkezelő által közzétett hivatalos közlemények költségei, az Alappal kapcsolatos reklámköltségek, marketing költségek (sajtó és rádió hirdetések),

- az Alappal kapcsolatos felügyeleti díjak,
- az Alap megszűnésével, illetve felszámolásával kapcsolatos díjak és költségek,
- a Letétkezelőnek fizetendő éves díj az Alap nettó eszközértékei számtani átlagának 0,2%-a évente. A Letétkezelői díj pénzügyi teljesítése havonta esedékes,
- külföldi értékpapírokba történő befektetés során az Alapot esetlegesen terhelő adó összege.

Megszűnéssel kapcsolatos költségek

Az Alap megszűnése esetén az eszközök értékesítését végző befektetési szolgáltató díja.

20.3. MKB Bonus Nyíltvégű Részvény Befektetési Alap

20.3.1. Az alap befektetési politikája

Az Alapkezelő célja az, hogy a befektetési jegyek eladása révén az Alapban összegyűjtött megtakarításokat megfelelő szakértelem biztosításával és a kockázat megosztásával, úgy fektesse be, hogy az azonnali fizetőképesség fenntartása mellett minél nagyobb hozamot érjen el.

Az Alapkezelő - tervei szerint - a befektetőktől összegyűjtött tőkét elsődlegesen részvényekbe fekteti be. Az egyes értékpapírfajták portfolióban lévő arányáról - a mindenkorai törvényi előírásokat figyelembe véve - az Alapkezelő dönt.

Viszonyítási indexe (benchmark) a Befektetési Alapkezelők Magyarországi Szövetsége által létrehozott és minden nap megállapított RAX Index, amely figyelembe veszi a az alapok befektetéseinek törvényi korlátait és ez alapján épít fel egy 50-85 %-ban OECD tagállamokban kibocsátott (főleg hazai) részvényekből álló portfoliót.

20.3.2. Az alap működése során felmerülő költségek

- A befektetési jegyek előállításával kapcsolatos költségek,
- az Alapkezelőnek fizetendő: alapkezelési díj, amely az Alap nettó eszközértékei számtani átlagának maximálisan 2 %-a évente. Az alapkezelési díj pénzügyi teljesítése havonta esedékes,
- az Alap ügyletei során felmerült értékpapír forgalmazással kapcsolatos díjak és banki költségek (értékpapír forgalmazó díja, banki tranzakciós költségek, KELER Rt. díjak),
- az Alap könyvvizsgálójának mindenkorai éves díja. Tört év esetén az éves díj időarányosan kerül elszámolásra,
- a befektetési jegy tulajdonosok információkkal való ellátásával összefüggő költségek, a féléves és éves tájékoztató kinyomtatásával, szétosztásával, közzétételével kapcsolatos költségek,
- a sajtóban az Alapról megjelenő, az Alapkezelő által közzétett hivatalos közlemények költségei, az Alappal kapcsolatos reklámköltségek, marketing költségek (sajtó és rádió hirdetések),
- az Alappal kapcsolatos felügyeleti díjak,
- az Alap megszűnésével, illetve felszámolásával kapcsolatos díjak és költségek,
- a Letétkezelőnek fizetendő éves díj az Alap nettó eszközértékei számtani átlagának 0,2%-a évente. A Letétkezelői díj pénzügyi teljesítése havonta esedékes,

- külföldi értékpapírokba történő befektetés során az Alapot esetlegesen terhelő adó összege.

Megszűnéssel kapcsolatos költségek

Az Alap megszűnése esetén az eszközök értékesítését végző befektetési szolgáltató díja.

20.4. MKB Európai Nyíltvégű Részvény Befektetési Alap

20.4.1. Az alap befektetési politikája

Az Alapkezelő célja az, hogy a befektetési jegyek eladásával az Alapban összegyűjtött megtakarításokat megfelelő szakértelem biztosításával úgy fektesse be az OECD tagállamokban székhellyel rendelkező szervezetek által kibocsátott értékpapírokba, hogy az azonnali fizetőképesség fenntartása mellett minél nagyobb hozamot érjen el. Egyben a hazai Befektetőknek a külföldi értékpapírokba történő közvetett befektetése révén lehetőséget teremtsen egyéni portfóliójuk diverzifikálására, a hazai befektetési környezetből adódó kockázatok mérséklésére.

Az Alapkezelő az Alapban összegyűjtött tőkének likvid hányadon felüli részét - lehetőség szerint – külföldi értékpapírokba, elsősorban az európai tőzsdékre bevezetett részvényekbe fekteti be. Az egyes országokra vonatkozó, piaci helyzettől függő százalékos korlátokat az Alapkezelő nem állít fel.

Az alap viszonyítási indexe (benchmark) a Dow Stoxx 50, melynek elméleti portfóliója az európai tőzsdékre bevezetett 50 legnagyobb kapitalizációval rendelkező vállalat részvényeit tartalmazza.

Az Alapkezelő külföldi eszközökbe történő befektetési során külföldi tanácsadót vesz igénybe, ezért tanácsadói szerződést kötött a BAWAG-Invest Ges.m.b.H-val. A külföldi tanácsadó részletes bemutatását az alap Tájékoztatója tartalmazza.

20.4.2. Az alap működése során felmerülő költségek

A befektetési jegyek előállításával kapcsolatos költségek, az Alapkezelőnek fizetendő éves díj az Alap nettó eszközértékei számtani átlagának maximálisan 2 % - a évente, az Alapkezelési díj időarányos részének pénzügyi teljesítése havonta esedékes.

az Alap ügyletei során felmerült értékpapír forgalmazással kapcsolatos díjak és banki költségek (értékpapír forgalmazó díja, banki tranzakciós költségek, KELER Rt. díjak),

az Alap könyvvizsgálójának mindenkor éves díja. Tört év esetén az éves díj időarányosan kerül elszámolásra,

a befektetési jegy tulajdonosok információkkal való ellátásával összefüggő költségek, a féléves és éves tájékoztató kinyomtatásával, szétosztásával, közzétételével kapcsolatos költségek,

a sajtóban az Alapról megjelenő, az Alapkezelő által közzétett hivatalos közlemények költségei, az Alappal kapcsolatos reklámköltségek (sajtó és rádió hirdetések),

az Alappal kapcsolatos felügyeleti díjak,

az Alap megszűnésével, illetve felszámolásával kapcsolatos díjak és költségek,

a Letétkezelőnek fizetendő éves díj az Alap nettó eszközértékei számtani átlagának 0,2 %-a évente. A Letétkezelői díj időarányos részének pénzügyi teljesítése havonta esedékes.

külföldi értékpapírokba történő befektetés során az Alapot esetlegesen terhelő adó összege.

Megszűnéssel kapcsolatos költségek

Az alap megszűnése esetén az eszközök értékesítését végző befektetési szolgáltató díja.

20.5. MKB Nyíltvégű Nemzetközi Kötvény Befektetési Alap

20.5.1. Az alap befektetési politikája

Az Alapkezelő célja az, hogy a befektetési jegyek eladásával az Alapban összegyűjtött megtakarításokat megfelelő szakértelem biztosításával úgy fektesse be az OECD tagállamokban székhellyel rendelkező szervezetek (állam, hitelintézetek, gazdálkodó szervezetek stb.) által kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokba, hogy az azonnali fizetőképesség fenntartása mellett minél nagyobb hozamot érjen el. Egyben a hazai Befektetőknek a külföldi értékpapírokba történő közvetett befektetése révén lehetőséget teremtsen egyéni portfóliójuk diverzifikálására, a hazai befektetési környezetből adódó kockázatok mérséklésére. Az Alapkezelő az Alapban összegyűjtött tőkének likvid hányadon felüli részét - lehetőség szerint - az OECD tagállamokban székhellyel rendelkező szervezetek által kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokba fekteti be. Az egyes országokra vonatkozó, piaci helyzettől függő százalékos korlátokat az Alapkezelő nem állít fel. Viszonyítási indexe (benchmark) az EUR Performance Index, melynek elméleti portfóliója a nemzetközi piacon nagy likviditással rendelkező állampapírokból kerül összeállításra.

Az Alapkezelő külföldi eszközökbe történő befektetése során külföldi tanácsadót vesz igénybe, ezért tanácsadói szerződést kötött a BAWAG-Invest Ges.m.b.H-val. A külföldi tanácsadó részletes bemutatását az alap Tájékoztatója tartalmazza.

20.5.2. Az alap működése során felmerülő költségek

A befektetési jegyek előállításával kapcsolatos költségek, az Alapkezelőnek fizetendő éves díj az Alap nettó eszközértékei számtani átlagának maximálisan 2 % - a évente. Az Alapkezelési díj időarányos részének pénzügyi teljesítése havonta esedékes.

az Alap ügyletei során felmerült értékpapír forgalmazással kapcsolatos díjak és banki költségek (értékpapír forgalmazó díja, banki tranzakciós költségek, KELER Rt. díjak),

az Alap könyvvizsgálójának mindenkori éves díja. Tört év esetén az éves díj időarányosan kerül elszámolásra,

a befektetési jegy tulajdonosok információkkal való ellátásával összefüggő költségek, a féléves és éves tájékoztató kinyomtatásával, szétosztásával, közzétételével kapcsolatos költségek,

a sajtóban az Alapról megjelenő, az Alapkezelő által közzétett hivatalos közlemények költségei, az Alappal kapcsolatos reklámköltségek (sajtó és rádió hirdetések),

az Alappal kapcsolatos felügyeleti díjak,

az Alap megszűnésével, illetve felszámolásával kapcsolatos díjak és költségek, a Letétkezelőnek fizetendő éves díj az Alap nettó eszközértékei számtani átlagának 0,2 %-a évente. A Letétkezelői díj időarányos részének pénzügyi teljesítése havonta esedékes.

külföldi értékpapírokba történő befektetés során az Alapot esetlegesen terhelő adó összege.

Megszűnéssel kapcsolatos költségek

Az Alap megszűnése esetén az eszközök értékesítését végző befektetési szolgáltató díja.

21. A Szabályzat módosítása

Jelen Kezelési szabályzat a Felügyelet jóváhagyó határozata keltének napjától az Alap megszűnéséig érvényes.

A Kezelési Szabályzat módosítása a Felügyelet jóváhagyásával lehetséges. A jóváhagyott módosításról az Alapkezelő közleményt tesz közzé az alapkezelő közleményeire vonatkozó szabályok szerint. A módosítás során a befektetési jegyek tulajdonosainak érdekeit figyelembe kell venni. A módosításnak nem lehet visszamenőleges hatálya.

A Tpt. 236. § (1) bekezdés alapján jelen Kezelési Szabályzatban foglaltak az Alapkezelő és a Befektető közötti általános szerződési feltételeknek tekintendők.

Budapest, 2006.november 20.

**MKB Befektetési Alapkezelő zártkörűen működő Rt
Alapkezelő**

**MKB Bank Nyrt
Forgalmazó
Befektetési szolgáltató**

dr. Gagyai Pálffy Andrásné Dzsubák Attila

Bereczki Zsuzsanna Kelemen Zsuzsanna

22. FELELŐSSÉGVÁLLALÓ NYILATKOZAT

Az MKB Alapok Alapja Tájékoztatóhoz

Az MKB Befektetési Alapkezelő zártkörűen működő Rt. (székhelye: 1056 Budapest Váci u. 38.), mint Alapkezelő, valamint az MKB Bank Nyrt., mint Forgalmazó alulírott cégjegyzési joggal felruházott, a jelen felelősségvállaló nyilatkozat MKB Befektetési Alapkezelő zártkörűen működő Rt. és az MKB Bank Nyrt. nevében történő cégszerű aláírására felhatalmazott képviselői kijelentjük, hogy a Tájékoztatót az MKB Alapok Alapja befektetési jegyeinek belföldi forgalomba hozatala céljából az MKB Befektetési Alapkezelő zártkörűen működő Rt. és az MKB Bank Rt. együtt készítette. Alapkezelőként, Forgalmazóként, a szabályozott piacra történő bevezetés kezdeményezőjeként is együttesen jár el, ezért a forgalomba hozatallal kapcsolatos minden jogszabályon alapuló felelősséget az Alapkezelő és a Forgalmazó egyetemlegesen vállalja.

Az MKB Befektetési Alapkezelő zártkörűen működő Rt. és az MKB Bank Nyrt. felelősségvállalása alapján **kijelentjük**, hogy

1. a Tájékoztató a valóságnak megfelelő adatokat és állításokat tartalmazza, illetve nem hallgat el olyan tényeket és információkat, amelyek a befektetési jegyek vagy az Alapkezelő és a Forgalmazó helyzetének megítélése szempontjából jelentőséggel bírnak.

2. a Tájékoztatóban szereplő információk megfelelnek a tényeknek, és nem mellőzik azon körülmények bemutatását, amelyek befolyásolnák az információkból levonható fontos következtetéseket.

Az MKB Befektetési Alapkezelő zártkörűen működő Rt. és az MKB Bank Nyrt. felelősségvállalása alapján **tudomásul vesszük**, hogy

3. a Tpt. 29. § alapján a tájékoztató teljes egészének tartalmáért - beleértve az „Összefoglaló” fejezetet és minden további fejezetet és részt – valamint az értékpapír tulajdonosának a Tájékoztató félrevezető tartalmával és az információ elhallgatásával okozott kár megtérítéséért – az MKB Befektetési Alapkezelő zártkörűen működő Rt. és az MKB Bank Nyrt. teljes vagyonával, korlátlanul és egyetemlegesen felelnek.

4. az MKB Befektetési Alapkezelő zártkörűen működő Rt.-t és az MKB Bank Nyrt.-t kártérítési felelősség terheli a befektetőknek okozott kárért abban az esetben is, ha az „Összefoglaló” félrevezető, pontatlan, vagy nincs összhangban a Tájékoztató más elemeivel.

5. az MKB Befektetési Alapkezelő zártkörűen működő Rt.-t és az MKB Bank Nyrt.-t a Tájékoztató közzétételétől számított öt évig terheli a Tájékoztató tartalmáért való felelősség, amely érvényesen nem zárható ki és nem korlátozható.

Budapest, 2006. november 20.

**MKB Befektetési Alapkezelő zártkörűen működő Rt
Alapkezelő**

**MKB Bank Nyrt
Forgalmazó
Befektetési szolgáltató**

dr. Gagyí Pálffy Andrásné Dzsubák Attila

Bereczki Zsuzsanna Kelemen Zsuzsanna

1.számú melléklet

A tőkepiacról szóló 2001. évi CXX. Törvénynek az MKB Alapok Alapjával összefüggő legjelentősebb rendelkezései

NYOLCADIK RÉSZ

BEFEKTETÉSI ALAPOK

XXV. Fejezet

236. § (1) A befektetési alap kezelése során az alap kezelésének különös szabályait a 16. számú mellékletnek megfelelő - a Felügyelet által jóváhagyott - kezelési szabályzatba kell foglalni, amely az alapkezelő és a befektetők közötti általános szerződési feltételeket tartalmazza. A befektető a befektetési jegyek vásárlásakor nyilatkozik arról, hogy ismeri a kezelési szabályzatban foglalt feltételeket.

(2) Az alapkezelő az alap működtetése során a befektető érdekében a jogszabályoknak, működési szabályoknak és a mindenkor érvényes kezelési szabályzatnak megfelelően köteles eljárni.

(3) A befektetési alapkezelő az egyenlő elbánás elve alapján köteles eljárni a befektetők tekintetében. Nem jelenti ezen elv sérelmét az ugyanazon alapon belüli különböző befektetési jegy sorozatokat alkotó befektetési jegyek által megtestesített jogok és kötelezettségek sorozatonkénti különbözősége és a befektetési alapkezelő ennek megfelelő, a jogszabályokkal és az alap kezelési szabályzatával összhangban álló eljárása.

(4) A kezelési szabályzatnak tartalmaznia kell minden olyan információt, amely lehetővé teszi a befektetési alap működésének, befektetési elveinek és kezelésének megítélését.

(5) A nyilvános alap tájékoztatójában és kezelési szabályzatában foglalt feltételeket az alapkezelő egyoldalúan a Felügyelet engedélyével módosíthatja. Nem szükséges a Felügyelet engedélye a módosításhoz, amennyiben az

- a) az ügyfelet terhelő költségek egyoldalú csökkentését jelenti,
- b) a forgalmazási helyek számának növelését vagy csökkentését tartalmazza, ha az új forgalmazó ilyen tevékenységre Felügyeleti engedéllyel már rendelkezik,
- c) jogszabály-módosítás átvezetését jelenti, ha ez nem érinti az alap befektetési politikáját, kockázati jellegét,
- d) piaci vagy mérlegadatokat frissítését szolgálja,
- e) az alapkezelő, illetőleg letétkezelő vezető állású személyei, a forgalmazó, illetve az ingatlanértékelő körében, cégadataiban bekövetkezett változás átvezetését jelenti,
- f) az engedélyhez kötött változások esetében a Felügyelet az engedélyt korábban megadta.

237. § (1) A befektetési alapkezelő az alap kezelésével összefüggő tevékenységért kezelési díjat számíthat fel.

(2) Az alapkezelő a kezelési díjat nem terhelheti a nyilvános befektetési alapra, ha az alap átlagos saját tőkéje legalább három hónapon keresztül nem érte el az indulásakor érvényes törvényi minimum ötven százalékát, mindaddig, ameddig az utolsó három hónapra számított átlagos saját tőke ismételen el nem éri az indulásakor érvényes törvényi minimum ötven százalékát. A mentes időszakban felmerülő kezelési díj utólagosan sem terhelhető az alapra.

238. § (1) A befektetési alapkezelő az alapkezelési tevékenység végzése során - a (2) bekezdésben foglalt eltéréssel - az alap nevében jár el.

(2) A befektetési alapkezelő a befektetési eszközök, illetőleg az ingatlanok vételével és eladásával kapcsolatosan a megbízók javára összesítetten vagy külön-külön is eljárhat.

239. § (1) A befektetési alapkezelő egymástól elkülönítetten több befektetési alapot is létrehozhat és kezelhet, és befektetési alaponként több, különböző befektetési jegy sorozatba tartozó befektetési jegy forgalomba hozásáról is dönthet.

(2) A befektetési alapkezelő a befektetési alapok és az ügyfelek vagyonát a saját vagyonától elkülönítetten köteles kezelni és nyilvántartani.

(3) A befektetési alapkezelő által kezelt portfólióban lévő eszközök nem képezik az alapkezelő tulajdonát.

(4) A befektetési alapkezelő az általa kezelt vagyonról befektetési alaponként és ügyfelenként elkülönített nyilvántartást köteles vezetni.

(5) A befektetési alapkezelő az általa kezelt alap javára nem szerezhethet egyetlen kibocsátóban sem nyilvános vételi kötelezettséget eredményező befolyást.

(6) Ingatlanalap kezelése esetén a befektetési alapkezelő köteles gondoskodni az alap portfóliójában lévő, biztosítható ingatlanokra vonatkozó, az alap mint kedvezményezett javára szóló, a teljes kockázati körre kiterjedő vagyonszámítás folyamatos fennállásáról.

240. § (1) Befektetési alapkezelő a befektetési alap átadására kizárólag más befektetési alapkezelő részére jogosult.

(2) A nyilvános befektetési alap átadására a Felügyelet engedélyével és az átadásról szóló nyilvános tájékoztatás alapján kerülhet sor. Zártkörű befektetési alap átadására a Ptk. tartozás-átvállalásra vonatkozó szabályait kell alkalmazni.

(3) A befektetési alapkezelő a befektetési tevékenység végzéséhez kizárólag olyan alvállalkozót vehet igénybe, amely Magyarországon székhellyel rendelkező társaság esetén rendelkezik a 81. § (1) bekezdésének c) pontjában meghatározott tevékenységre vonatkozó engedéllyel, illetve külföldön székhellyel rendelkező társaság esetén rendelkezik a Gazdasági Együtműködési és Fejlesztési Szervezet valamelyik tagállamának hasonló tevékenység feljogosítására vonatkozó engedélyével.

(4) A befektetési alapkezelő az általa harmadik féltől igénybe vett befektetési alapkezelési tevékenységért mint sajátjáért felel, az ettől eltérő kikötés semmis.

240/A. § A befektetési alapkezelő alkalmazhatja a 160. § rendelkezéseit azzal, hogy ahol a jogszabály befektetési szolgáltatót említ, az alatt befektetési alapkezelőt, ahol befektetési szolgáltatást említ, az alatt befektetési alapkezelő által végzett tevékenységet kell érteni.

241. § (1) A befektetési alapkezelő a tőke megóvására (tőkegarancia), illetve a hozamra vonatkozóan (hozamgarancia) ígéretet tehet. A hozamgarancia magában foglalja a tőke megóvására vonatkozó ígéretet is.

(2) A tőke-, illetve hozamgaranciát a befektetési alapkezelő köteles

a) bankgaranciával biztosítani, vagy

b) a hozamot biztosító pénzügyi eszközökre, tőzsdai termékekre vonatkozó befektetési politikával alátámasztani az ügyfél részletes tájékoztatása mellett.

Összeférhetlenségi szabályok

242. § (1) A befektetési alapkezelő vezető tisztségviselője, illetve a befektetési döntéshozatalban, végrehajtásban résztvevő alkalmazottja, munkavégzésre irányuló egyéb jogviszonyban álló személye nem lehet közvetlenül a befektetési alapkezeléshez kapcsolódó területen tevékenykedő alkalmazottja, munkavégzésre irányuló egyéb jogviszonyban álló személye

a) a letétkezelőnek;

b) a befektetési döntések végrehajtásában közreműködő szolgáltatónak, így különösen a befektetési szolgáltatónak, az ingatlanértékelőnek, ingatlanforgalmazónak, másik befektetési alapkezelőnek, valamint

c) a befektetési alapkezelő ügyfelének.

(2) Az a személy, aki esetében az előzőekben meghatározott összeférhetlenség merül fel, köteles azt haladéktalanul a Felügyeletnek bejelenteni és az összeférhetlenséget haladéktalanul megszüntetni.

A befektetési jegy

243. § (1) A befektetési jegy kötelező tartalmi kellékei:

a) a befektetési alap megnevezése és a befektetési jegy sorozat megjelölése;

b) a befektetési alap fajtája (zárt végű, nyílt végű), típusa (nyilvános vagy zártkörű), futamideje;

c) a befektetési jegy névértéke, értékpapír kódja és sorszáma;

d) a tulajdonos neve;

e) a tulajdonosnak, illetve a birtokosnak a befektetési jegyhez fűződő, a befektetési alap kezelési szabályzatában meghatározott jogai;

f) a kibocsátás időpontja;

g) az alap kezelését végző befektetési alapkezelő cégneve és székhelye;

h) az alap kezelését végző befektetési alapkezelő cégszerű aláírása.

(2) A dematerializált befektetési jegy forgalomba hozatalához kiállított okirat a 7. § (2) bekezdésének c) és d) pontjában meghatározott adatokat nem tartalmazza.

(3) A befektetőt a tulajdonában lévő, adott sorozatba tartozó befektetési jegy mennyisége után az alap kezelési szabályzata szerint az adott sorozatra eső felosztott hozam olyan arányban illeti meg,

ahogy befektetési jegyei összesített névértéke a hozam felosztásakor az adott sorozatban forgalomban lévő befektetési jegyek összesített névértékéhez viszonyul.

A befektetési jegyek kibocsátása, forgalomba hozatala

244. § (1) A nyílt végű befektetési alpra kibocsátott befektetési jegy kibocsátására, forgalomba hozatalára, a tájékoztatóra és a rövidített tájékoztatóra az e törvény Második Részében foglalt rendelkezéseket az e fejezetben meghatározott eltérésekkel kell alkalmazni.

(2) Zárt végű befektetési alpra kibocsátott befektetési jegy kibocsátására, forgalomba hozatalára, a tájékoztatóra és a rövidített tájékoztatóra az e törvény Második Részében foglalt rendelkezéseket az e fejezetben az alapokra vonatkozó általános értelmű rendelkezésekkel együtt kell alkalmazni.

(3) Zártkörű befektetési alap befektetési jegyeinek forgalomba hozatala esetén e törvény Második Részét az e fejezetben az alapokra vonatkozó általános értelmű rendelkezésekkel, valamint a XXVI. Fejezet zártkörű befektetési alapokra vonatkozó rendelkezéseivel együtt kell alkalmazni.

(4) A dematerializált formában előállított befektetési jegyeket a befektetési alapkezelő kezdeményezésére az általa megállapított értéknappal a központi értéktár keletkezteti, illetve törli. Nyílt végű befektetési alap által kibocsátott dematerializált formában előállított befektetési jegy esetében a központi értéktár naponta állítja elő, illetve vonja ki a forgalomból a befektetési jegyeket az alapkezelő utasítása alapján.

(5) A nyílt végű befektetési alpra kibocsátott befektetési jegy tulajdonosát a jegyzési időszak kivételével nem illeti meg a 33. § (1) bekezdésében meghatározott elállási jog.

(6) Egy befektetési alap nevében egy vagy több sorozatot alkotó, egyazon sorozaton belül azonos névértékű és azonos jogokat megtestesítő befektetési jegyek bocsáthatók ki. Az egyazon alapon belüli befektetési jegy sorozatok az alábbiak tekintetében különbözhetnek egymástól:

a) a felszámított díjak, költségek, jutalékok mértéke;

b) a befektetési jegyek névértéke, a forgalomba hozatal pénzneme;

c) a forgalomba hozatal módja, a forgalomba hozatal és a forgalmazás helye, az értékesíthető mennyiség minimuma;

d) a tőkenövekmény és a hozam megállapításának és kifizetésének szabályozása.

(7) A már nyilvántartásba vett, nyílt végű befektetési alap által kibocsátott újabb befektetési jegy sorozat nyilvános forgalomba hozatalához jegyzési eljárás lefolytatása nem kötelező.

245. § (1) A nyílt végű befektetési alpra kibocsátott befektetési jegy nyilvános forgalomba hozatalának feltétele, hogy az alapkezelő a forgalomba hozatali eljárást megelőzően, a Felügyelet által jóváhagyott, a 17. számú mellékletnek megfelelő tartalommal nyilvános tájékoztatót, illetve a 16. számú mellékletnek megfelelő tartalommal kezelési szabályzatot, valamint a 18. számú mellékletnek megfelelő tartalommal rövidített tájékoztatót és nyilvános ajánlattételt tegyen közzé a 34. § (3) bekezdésében meghatározott módon, azzal, hogy a nyilvános ajánlattételt valamely, a 34. § (4) bekezdésében meghatározott közzétételi helyen is közzé kell tenni. A nyilvános ajánlattétel tartalmazza

a) a tájékoztató közzétételét engedélyező felügyeleti határozat számát és időpontját;

b) a forgalomba hozandó értékpapír és a kibocsátó megnevezését;

c) a forgalomba hozandó értékpapír mennyiségét (darabszámát), névértékét és értékesítési árát vagy az ármeghatározás módját;

d) a forgalomba hozatali eljárás lebonyolítására rendelkezésre álló időtartamot, a forgalomba hozatali helyeket;

e) a forgalomba hozatal és a fizetés módját; és

f) a tájékoztató megjelentetésének, illetve megtekintésének helyét, idejét és módját.

A nyilvános tájékoztató a befektetési alap megszűnéséig érvényes.

(2) A befektetési jegyek zárt körben történő értékesítésének feltétele, hogy az alapkezelő a 16. számú mellékletnek megfelelő tartalommal kezelési szabályzatot tegyen hozzáférhetővé lehetséges befektetői számára.

(3) Egy alapkezelő több alapja esetében az (1) bekezdésben meghatározott dokumentumok típusonként egységes szerkezetben is elkészíthetők.

(4) A nyílt végű befektetési alpra kibocsátott befektetési jegyek az adott befektető számára első alkalommal történő értékesítésekor az alap kezelési szabályzatát és rövidített tájékoztatóját a befektetőknek térítésmentesen át kell adni, az alap tájékoztatóját, a legutóbbi éves és féléves jelentését a befektető kérésére térítésmentesen rendelkezésre kell bocsátani.

A nyílt végű befektetési alap által kibocsátott befektetési jegyek folyamatos forgalmazása

246. § (1) A befektetési jegyeknek a befektetők felé való értékesítésére az alapkezelő forgalmazót bíz meg.

(2) A forgalmazó a befektetési jegyek értékesítésére ügynököt vehet igénybe. A forgalmazó az ügynök tevékenységéért a befektetők felé, mint sajátjáért felel.

247. § (1) A nyilvános nyílt végű alapok esetében az alap futamideje alatt az alapkezelő - a forgalmazó útján - minden forgalmazási napon köteles elfogadni és a kezelési szabályzatban meghatározott értéknapra megállapított egy jegyre jutó eszközértéken elszámolni a befektetési jegyre vonatkozó vételi és visszaváltási megbízásokat (e fejezet alkalmazásában előbbiek együttesen: befektetési jegyek folyamatos forgalmazása), kivéve a Felügyelet által engedélyezett zárva tartást, valamint a forgalmazás felfüggesztésének és szünetelésének eseteit, melyek időtartamába tartozó napok nem minősülnek forgalmazási napnak. Az engedélyezett zárva tartás vagy a forgalmazás felfüggesztése vagy a forgalmazás szünetelése előtt felvett és még el nem számolt megbízások elszámolására az alap kezelési szabályzata szerint irányadó határidő számításakor az előbbiek időtartama figyelmen kívül marad. Határozott futamidejű alap esetében a megbízások felvételére nyitva álló utolsó napot úgy kell meghatározni, hogy az e napon felvett megbízások elszámolására és a fizetésre az alap futamidejének eltelte előtt sor kerülhessen.

(2) Az alap adott sorozata forgalmazási napjának tekintendő minden olyan nap, amely az alap adott sorozata forgalmazási helyén munkanapnak minősül, kivéve az (1) és (4) bekezdésben meghatározott eseteket.

(3) A nyilvános nyílt végű alapok befektetési jegyére vonatkozóan adott visszaváltási megbízások felvétele és az elszámolás értéknapja közti időköz - értékpapíralap tekintetében - a (4) bekezdésben foglalt kivétellel - legfeljebb három, ingatlanalap tekintetében legfeljebb kilencven forgalmazási nap lehet. Az értéknap meghatározására, a megbízások elszámolására, valamint az elszámolásnál figyelembe vett egy jegyre jutó nettó eszközérték megállapítására vonatkozó egyéb szabályokat, közte a kifizetés napját az alap kezelési szabályzata tartalmazza.

(4) A származtatott ügyletekbe fektető nyilvános, nyílt végű alap és a zártkörű, nyílt végű alap esetében a befektetési jegyre vonatkozóan adott visszaváltási megbízások felvétele és az elszámolás értéknapja közti időköz legfeljebb harmincegy nap lehet. Ezen alapok tekintetében az alap kezelési szabályzata rendelkezhet akként, hogy egy meghatározott időszakon, de legfeljebb egy naptári hónapon belül felvett vételi vagy visszaváltási megbízások az időszak egy, előre meghatározott napjával - mint értéknappal - kerüljenek elszámolásra. Eltérő meghatározás hiányában az elszámolás értéknapja az időszak utolsó forgalmazási napja.

(5) A nyílt végű befektetési jegyek forgalmazási árának alapja az egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték. A folyamatos forgalmazás során a befektető terhére eladási, illetve visszaváltási (vételi) jutalék számítható fel, amely - részben vagy egészben - az alapot, a forgalmazót vagy az alapkezelőt illelheti. A jutalék mértékéről a befektetőt előzetesen tájékoztatni kell.

(6) A befektetési jegy eladása és visszaváltása, valamint a felosztott hozam kifizetése a forgalmazó feladata. Az értékesítésért kizárólag a forgalmazó felel.

248. § A befektető részére a befektetési jegy folyamatos forgalmazása során a rövidített tájékoztatót, a tájékoztatót, a kezelési szabályzatot, a féléves vagy az éves jelentést, valamint a legfrissebb portfóliójelentést a befektető kérésére térítésmentesen rendelkezésre kell bocsátani, illetve szóbeli és elektronikus értékesítés során fel kell hívni a befektető figyelmét, hogy hol érheti el a felsorolt dokumentumokat.

248/A. § (1) Ha az alapkezelő a nyílt végű befektetési alap tájékoztatójában és kezelési szabályzatában a forgalomba hozandó befektetési jegy mennyiségére felső korlátot állapított meg (kibocsátási maximum), és a forgalomban lévő befektetési jegyek mennyisége ezt a korlátot elérte, akkor a befektetési jegyek folyamatos forgalomba hozatala szünetel. Ha a törvény másként nem rendelkezik, a befektetési jegyek visszaváltása a folyamatos forgalomba hozatal szünetelése esetén sem korlátozható. Kibocsátási maximum a nyílt végű befektetési alap befektetési jegyének jegyzési eljárással történő forgalomba hozatalára is meghatározható.

(2) A tájékoztatóban, rövidített tájékoztatóban közölni kell a kibocsátási maximum elérését követő allokáció módját, befejezésének időpontját, az allokációról való értesítés módját, valamint a folyamatos forgalomba hozatal újraindításának pontos feltételeit.

(3) A kibocsátási maximum elérését, a befektetési jegyek folyamatos forgalomba hozatalának szüneteltetését, illetve újraindítását az alap hirdetményi helyein közzé kell tenni.

A befektetési jegyek folyamatos forgalmazásának felfüggesztése

249. § (1) A nyílt végű befektetési alapra kibocsátott befektetési jegy adott sorozatába tartozó befektetési jegy folyamatos forgalmazását az alapkezelő kizárólag elháríthatatlan külső ok miatt, a befektetők érdekében, az alábbi rendkívüli esetekben, a Felügyelet haladéktalan tájékoztatása mellett felfüggesztheti, ha

a) az alap adott sorozata szerinti nettó eszközértéke nem állapítható meg, így különösen ha az alap saját tőkéje több mint tíz százalékára vonatkozóan az adott értékpapírok forgalmát felfüggesztik, vagy
b) a forgalmazás technikai feltételei legalább a forgalmazási helyek felén nem adóttak.

(2) A forgalmazást a kiváltó ok megszűnésével vagy a Felügyelet felhívására haladéktalanul folytatni kell.

(3) Az alapkezelő az (1) bekezdésben meghatározott felfüggesztésről haladéktalanul tájékoztatja valamennyi olyan tagállam hatáskörrel rendelkező hatóságát, amelyben a befektetési jegyet forgalmazzák.

250. § A befektetési jegyek folyamatos forgalmazását fel lehet függeszteni, ha a befektetési alap megszüntetését, illetve beolvadását jóváhagyó felügyeleti engedély ezt tartalmazza.

251. § A Felügyelet meghatározott időre, de legfeljebb tíz napra felfüggesztheti az adott sorozatot alkotó befektetési jegy folyamatos forgalmazását, ha az alapkezelő nem tesz eleget a tájékoztatási kötelezettségének vagy ha azt a befektetők érdekeinek védelme egyébként szükségessé teszi.

Befektetési alapok létrejötte

253. § (1) A befektetési alap - az alapkezelő kérelmére - a Felügyelet által történő nyilvántartásba vétellel jön létre. A nyilvántartásba vételi kérelemhez csatolni kell a letétkezelő által kiállított igazolást arról, hogy a tájékoztatóban, illetőleg a kezelési szabályzatban meghatározott saját tőkét a befektetők befizették, illetve ingatlanapport esetében az ingatlan tulajdonjogának átruházására vonatkozó okiratokat az alap rendelkezésére bocsátották. A saját tőke eredményes befizetését követően az alapkezelő köteles haladéktalanul intézkedni a befektetési alap nyilvántartásba vétele iránt. Amennyiben több sorozatba tartozó befektetési jegy kerül forgalomba hozatalra, a jogszabályban, illetve a kezelési szabályzatban az alapra vonatkozóan meghatározott legkisebb induló saját tőke összegyűjtésére vonatkozó feltételt az esetben is teljesítettnek kell tekinteni, ha ezen tőkeösszeget a különböző sorozatokat alkotó befektetési jegyekre szóló, elfogadott jegyzésekre befizetett összegek, illetve - ingatlanapport esetén - teljesített hozzájárulások értékének együttes összege eléri.

(2) Ha a befektetési alap saját tőkéjének összegyűjtésére nyitva álló időn belül nem sikerült a tőkét összegyűjteni, a forgalmazó a kezelési szabályzatban meghatározott időtartam lejártát követő öt napon belül köteles a befektetők által befizetett teljes összeget visszafizetni.

(3) Befektetési alapot nyílt végű vagy zárt végű, értékpapír- vagy ingatlanalapként, nyilvánosan vagy zártkörűen lehet létrehozni. Az értékpapíralapokon belül különleges alapok, európai befektetési alap, alapokba befektető befektetési alap, származtatott ügyletekbe befektető befektetési alap és indexkövető befektetési alap is létrehozható.

254. § (1) A nyilvános módon létrehozott befektetési alap legkisebb induló saját tőkéje:

a) értékpapíralap esetén kettőszázmillió forint;

b) ingatlanalap esetén egymilliárd forint.

(2) A zárt körben létrehozott befektetési alap legkisebb induló saját tőkéje

a) értékpapíralap esetében egyszázmillió forint;

b) ingatlanalap esetén ötszázmillió forint.

(3) A zártkörű ingatlanalap befektetési jegyei ingatlanapport ellenében is jegyezhetőek. Az apportálandó ingatlanokat részletesen be kell mutatni az alap kezelési szabályzatában. Az apportálandó ingatlanok értékét az alap könyvvizsgálója és az ingatlanértékelője együttesen állapítja meg. Az apport összértéke nem haladhatja meg az alap induló saját tőkéjének ötven százalékát.

Befektetési alap megszűnése

255. § A befektetési alap a Felügyelet által vezetett nyilvántartásból való törléssel szűnik meg. A Felügyelet törli az alapot a nyilvántartásból

a) a pozitív saját tőkéjű, határozott futamidejű alap futamidejének lejáratakor a megszűnési jelentés Felügyelethez történő benyújtását követő nappal;

b) a pozitív saját tőkéjű alap megszüntetésekor a megszűnési jelentés Felügyelethez történő benyújtását követő nappal;

c) a negatív saját tőkéjű alap megszüntetésekor a vagyon értékesítéséből származó ellenérték teljes kifizetésekor;

d) más befektetési alapba történő beolvadás esetén a beolvadás napjával;

e) a nyílt végű befektetési alap esetében az összes befektetési jegy visszaváltásakor, az utolsó befektetési jegy visszaváltása napját követő nappal.

256. § (1) Az alapkezelő jogutód nélküli megszűnésekor, illetőleg az alapkezelő tevékenységi engedélye visszavonásakor - ha az alapkezelést másik alapkezelő nem vállalja el - az alapot meg kell szüntetni.

(2) A határozatlan futamidejű, pozitív saját tőkéjű befektetési alapot az alapkezelő a Felügyelet engedélyével megszüntetheti.

(3) A nyilvános nyílt végű befektetési alapot az alapkezelő köteles megszüntetni, amennyiben az alap saját tőkéje három hónapon keresztül, átlagosan nem éri el a húszmillió forintot.

(4) Az alap megszüntetését a Felügyelet határozatban elrendeli, ha az alap saját tőkéje negatív.

(5) A befektetési alap (1)-(4) bekezdés szerinti megszüntetését az alapkezelő, illetőleg a letétkezelő a megszüntetésről szóló felügyeleti határozat kézhezvételét, illetve a (3) bekezdésben foglalt időszak elteltét követő kettő munkanapon belül köteles közzétenni.

(6) Az (5) bekezdés szerinti közzététel napjától a nyílt végű befektetési jegyek visszaváltását és eladását fel kell függeszteni.

(7) Az alap hitelezői az (5) bekezdés szerinti közzététel napjától számított harmincnapos jogvesztő határidőn belül jelenthetik be követeléseiket a letétkezelőnél.

(8) Amennyiben a megszüntetési eljárás során az alap saját tőkéje a (7) bekezdés szerint bejelentett kötelezettségek figyelembevételével együtt negatívvá válik, akkor a letétkezelő köteles azt a Felügyeletnek haladéktalanul bejelenteni.

257. § (1) Ha e törvény másként nem rendelkezik, az alap megszűnésekor felmerülő feladatokat az alapkezelő, az alapkezelő akadályoztatása, illetve felszámolása esetén pedig a letétkezelő köteles elvégezni.

(2) A 255. § a)-c) pontjában foglalt esetben a portfólióban lévő befektetési eszközöket egy hónapon belül, az ingatlanokat hat hónapon belül értékesíteni kell.

(3) Pozitív saját tőkével rendelkező befektetési alap esetében a befektetési eszközök értékesítését az alapkezelő maga is elvégezheti. Ennek hiányában a befektetési eszközök értékesítésével befektetési szolgáltatót kell megbízni, amelynek bizományosi díja megszűnési költségként az alapot terheli.

(4) Pozitív saját tőkével rendelkező ingatlanalap megszűnésekor az ingatlanok értékesítését az alapkezelő maga is elvégezheti. Ennek hiányában az értékesítéssel ingatlanforgalmazó céget kell megbízni. Az értékeléshez, illetve az értékesítéshez igénybe vett ingatlanforgalmazó cég által felszámított díj megszűnési költségként az alapot terheli.

(5) A (2) bekezdésben meghatározott határidő a Felügyelet engedélyével egy alkalommal három hónappal meghosszabbítható.

(6) Amennyiben az ingatlanalap portfóliójában lévő ingatlanokat a (2) és (5) bekezdésben meghatározott rendelkezésre álló időtartam alatt nem sikerül legalább az értékbecslő szervezet által meghatározott értéken értékesíteni, akkor az ingatlanokat nyilvános árverésen kell értékesíteni a letétkezelő és az értékbecslő szervezet felügyelete mellett. Az árverési felhívást az alap hivatalos közzétételi helyein az árverés időpontját legalább harminc nappal megelőzően meg kell jelentetni.

(7) A befektetési alap tulajdonába tartozó vagyon értékesítését, az értékesítésből származó ellenérték befolyását, valamint a 256. § (7) bekezdésében foglalt határidő elteltét követően öt, ingatlanalap esetében tizenöt napon belül megszűnési jelentést kell készíteni, a Felügyelethez benyújtani és ezzel egyidejűleg a 34. § (3) bekezdésében meghatározott módon a befektetők rendelkezésére bocsátani. A letétkezelő ezt követően tíz napon belül köteles megkezdeni a rendelkezésre álló összeg kifizetését a befektetők részére. A megszűnési jelentés - a 19. számú mellékletben foglaltakon túlmenően - legalább az éves jelentés kötelező tartalmi elemeit tartalmazza. A kifizetés megkezdéséről rendkívüli közleményt kell közzétenni.

(8) A befektetési alap eszközei értékesítéséből befolyt ellenértékből az alap tartozásai és kötelezettségei levonását követően rendelkezésre álló (pozitív összegű) tőke a befektetőket befektetési jegyei névértékének az összes forgalomban lévő befektetési jegy névértékéhez viszonyított arányában illeti meg.

(9) A befektetők részére kifizetendő összeget a letétkezelő elkülönített letéti számlán köteles tartani a befektetők részére történő kifizetésig, illetve az elévülési idő elteltéig.

258. § (1) Negatív saját tőkével rendelkező alap megszüntetését a Felügyelet által a Hpt. alapján létrehozott közhasznú társaság végzi.

(2) A befektetési alap tulajdonába tartozó vagyon értékesítését, az értékesítésből származó ellenérték befolyását követően a közhasznú társaság a hitelezők követeléseit a Cstv. előírásai szerinti kielégítési sorrendben egyenlíti ki.

A befektetési alapkezelő felszámolására vonatkozó különleges és eltérő szabályok

259. § (1) A befektetési alapkezelő felszámolása során a Cstv. szabályait az e törvényben foglalt eltérésekkel kell alkalmazni. Befektetési alapkezelő társaság felszámolójának a bíróság csak a Felügyelet által a Hpt. alapján létrehozott közhasznú társaságot jelölheti ki.

(2) A befektetési alapkezelő által kezelt portfóliókban lévő eszközök nem képezik a befektetési alapkezelő tulajdonát, az a befektetési alapkezelő hitelezőinek kielégítésére nem vehető igénybe.

Befektetési alap átalakulása

260. § (1) Átalakulásnak minősül a befektetési alap fajtájának, típusának vagy futamidejének megváltoztatása.

(2) Nyílt végű nyilvános befektetési alap nem alakulhat zárt végű nyilvános befektetési alappá.

(3) Nyilvánosan létrehozott befektetési alap csak az összes befektető hozzájárulásával alakulhat át zártkörű befektetési alappá.

(4) Zárt végű, határozott futamidejű befektetési alap nem alakulhat át zárt végű határozatlan futamidejű befektetési alappá.

(5) Európai befektetési alap nem alakulhat át nem európai befektetési alappá.

(6) Az alapkezelő az átalakulás indokát, napját és feltételeit tartalmazó tájékoztatót köteles a Felügyeletnek jóváhagyásra benyújtani. Az alapkezelő a Felügyeleti engedély megszerzését követően köteles az átalakulás tényét a befektetési alap hirdetményi lapjaiban, az átalakulás napját legalább harminc nappal megelőzően közzétenni.

(7) A Felügyelet a befektetők érdekeinek védelme érdekében, különösen indokolt esetben az átalakulás feltételeit egyedileg is meghatározhatja.

(8) Zártkörű befektetési alap az átalakulásáról kezelési szabályzatának módosításával a 265. § (3) bekezdése szerint határoz. A zártkörű alap nyilvános alappá történő átalakulása esetén az átalakulás napjára igazolnia kell a Felügyelet felé a 254. § (1) bekezdésében meghatározott legkisebb induló saját tőke meglétét.

Befektetési alapok beolvadása

261. § (1) Az alapkezelő nyilvános befektetési alapok esetén beolvadási tájékoztató felügyeleti jóváhagyásával és nyilvánosságra hozatalával kezdeményezheti befektetési alapok beolvadását.

(2) Kizárólag hasonló befektetési politikával rendelkező, valamint azonos fajtájú és típusú alapok olvadhatnak egybe. Európai befektetési alap csak európai befektetési alapba olvadhat be. A beolvadó alap befektetési politikája a jogutód alapéval hasonlóknak minősül, amennyiben az alapok azonos, a 267. § (1) bekezdésének *a)-d)* pontjában meghatározott eszközökbe fektetnek, és a jogutód alap befektetési politikáját nem sérti a beolvadó alap portfóliójának összetétele.

(3) A beolvadás során meg kell jelölni a jogutód alapot. Nyílt végű nyilvános befektetési alapnak nem lehet a jogutóda zárt végű befektetési alap.

(4) Ha a jogutód alap határozott futamidejű, akkor a beolvadás napjától számított hátralévő futamideje nem haladhatja meg a beolvadó alap futamidejét, és nem lehet rövidebb egy naptári évnél.

(5) Zártkörű befektetési alapok beolvadásához a befektetési jegy tulajdonosok írásos, egyhangú jóváhagyó nyilatkozata szükséges.

262. § (1) A beolvadásról szóló tájékoztatóban be kell mutatni a beolvadás indokát, a beolvadó alapok befektetési politikáját, a beolvadás határnapját, a beolvadás feltételeit, a befektetési jegy-tulajdonosok teendőit, valamint - befektetési jegy-sorozatonként - az alapok nettó eszközértékeinek és az egy jegyre jutó nettó eszközértékek alakulását, az értékelési szabályokat, és az átváltási névérték meghatározását. A beolvadási tájékoztatónak tartalmaznia kell a jogutód befektetési alap e törvény szerinti teljes kezelési szabályzatát.

(2) A jogutód befektetési alap alapkezelője a felügyeleti engedély megszerzését követően a beolvadás napját legalább harminc nappal megelőzően köteles a beolvadás tényét a beolvadó befektetési alap hirdetményi lapjaiban közzétenni.

(3) A beadvadás értéknapiján befektetésijegy-sorozatanként meg kell állapítani a beadvadás alap befektetésijegyének - a jogutód befektetésijegyének névértékére átszámított - egy jegyre jutó napi nettó eszközértékét. Az alapkezelő és a forgalmazó a jogutód befektetésijegyének befektetésijegyét - az érvényes egy jegyre jutó nettó eszközértékeknek megfelelő átváltási arányban - jóváírja a beadvadás befektetésijegy-tulajdonosainak a forgalmazónál vezetett értékpapírszámláján.

(4) A jogutód alapkezelő a beadvadásról, a befektetésijegy alapok beadvadásának napjára érvényes portfóliójáról jelentést készít, amelyet a beadvadást követő nyolc munkanapon belül köteles megküldeni a Felügyeletnek, közzétenni a jogutód befektetésijegy alap forgalmazójának honlapján, valamint a befektetők rendelkezésére bocsátani mind a jogutód, mind a jogelőd befektetésijegy alapra kibocsátott befektetésijegy forgalmazási helyein. A jelentésnek tartalmaznia kell a portfóliókban lévő eszközök tételes felsorolását, azok értékét; továbbá - befektetésijegy sorozatanként - az összesített nettó eszközértékeket; a befektetésijegy darabszámát, az egy befektetésijegyre jutó nettó eszközértéket, az átváltási arányt. A jelentést a jogutód befektetésijegy alap letétkezelője és könyvvizsgálója is aláírja.

XXVII. Fejezet

A BEFEKTETÉSI ALAPOKRA VONATKOZÓ ÉRTÉKELÉSI ÉS BEFEKTETÉSI SZABÁLYOK

A nettó eszközérték kiszámításának és közzétételének szabályai

266. § (1) A befektetésijegy alap nettó eszközértékét a letétkezelő határozza meg.

(2) Az alap nettó eszközértékét befektetésijegy sorozatanként, az alap eszközeire vonatkozó lehető legfrissebb piaci árfolyam-információk alapján, az alap kezelési szabályzatában írtak szerint kell meghatározni.

(3) A nyílt végű befektetésijegy alap nettó eszközértékét és az egy befektetésijegyre jutó nettó eszközértéket minden forgalmazási napra meg kell állapítani és a 34. § (4) bekezdésében meghatározott helyen közzé kell tenni, valamint a forgalmazási helyeken a befektetők számára hozzáférhetővé kell tenni.

(4) A nettó eszközértéket és az egy befektetésijegyre jutó nettó eszközértéket zárt végű értékpapír-befektetésijegy alap esetén legalább hetente, a zárt végű ingatlanalapok esetén pedig legalább havonta kell megállapítani és a 34. § (4) bekezdésében meghatározott helyen közzétenni.

(5) A befektetésijegy alap nettó eszközértékét és az egy befektetésijegyre jutó nettó eszközértéket naponta kell megállapítani és a 34. § (4) bekezdésében meghatározott helyen közzétenni, ha az alap portfóliója származtatott eszközöket is tartalmaz.

(6) A nyilvános befektetésijegy alap nettó eszközértékét és az egy befektetésijegyre jutó nettó eszközértéket a megállapítását követő két munkanapon belül közzé kell tenni.

(7) Az alapkezelő az ingatlanalap tulajdonában lévő ingatlanok értékének rendszeres megállapításával saját szervezetétől független, az alap befektetéseiben nem érdekelt ingatlanértékelő személyt, illetve szervezetet köteles megbízni. A megbízás érvényességéhez a letétkezelő Ptk. 215. § (1) bekezdése szerinti beleegyezése, továbbá a Felügyelet jóváhagyása szükséges. Amennyiben a Felügyeletnek az ingatlanértékelő által kiadott értékbecslés elfogulatlanságával, szakmai megalapozottságával kapcsolatban alapos kételye merül fel, úgy kötelezheti az alapkezelőt, hogy más ingatlanértékelőt bízson meg. Az alapkezelő által az ingatlanok értékének megállapításával megbízott ingatlan értékbecslő meghatározza

a) az ingatlan megvásárlásakor az ingatlanalap által kifizethető legmagasabb összeget,

b) az ingatlan eladásakor az ingatlanalap által elfogadható legalacsonyabb összeget,

c) az ingatlanalap tulajdonában lévő ingatlanok forgalmi értékét, valamint

d) az építés alatt álló ingatlanok értékét, egyúttal ellenőrzi a kivitelezési terv teljesülését,

e) ingatlan tulajdonának kölcsönös átruházása esetén (csere)

ea) az ingatlanalap által tulajdonba adott ingatlan beszámítási értékének legalacsonyabb összegét,

eb) az ingatlanalap által megszerzett ingatlan beszámítási értékének legmagasabb összegét.

(8) Az alapkezelő által az ingatlanok értékének megállapításával megbízott szervezet az értékelés során köteles ellenőrizni az ingatlan tehermentességét.

(9) Az alapkezelő az ingatlanon értékvaltozást eredményező kivitelezési munkálatok megkezdését köteles az értékbecslő szervezetnek két munkanapon belül bejelenteni.

(10) Az alap portfóliójában lévő ingatlanok forgalmi értékét legalább háromhavonta, az építés alatt álló ingatlanok értékét legalább havonta kell megállapítani.

(11) Azon befektetési eszközök esetében, amelyekre per folyik, illetve amelyekre harmadik fél számára jogot biztosító jog került bejegyzésre, az értékeléskor felhasznált módszert, illetve információkat dokumentálni kell.

(12) Az alapkezelő köteles minden, a befektetési alap nettó eszközértékének megállapításához szükséges dokumentumot naponta megküldeni a letétkezelőnek.

XXVIII. Fejezet

ÁLTALÁNOS BEFEKTETÉSI SZABÁLYOK

267. § (1) A befektetési alap saját tőkéje kizárólag az alábbi eszközökben tartható:

- a) befektetési eszköz;
- b) bankbetét;
- c) deviza;
- d) ingatlan.

(2) Ingatlant kizárólag az ingatlanalap szerezhethet.

268. § (1) A befektetési alap egyetlen kibocsátóban sem szerezhethet tíz százalékot meghaladó közvetlen, illetőleg közvetett tulajdoni részesedést, illetve tíz százalékot meghaladó szavazati jogot megtestesítő értékpapírt.

(2) E törvény eltérő rendelkezésének hiányában az egy kibocsátótól származó értékpapírok és egyéb pénzügyi eszközök nem haladhatják meg a befektetési alap saját tőkéjének húsz százalékát, kivéve az OECD tagállamok által kibocsátott állampapírt.

(3) A befektetési alap nem szerezhethet meg az egy kibocsátótól származó hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok és egyéb pénzügyi eszközök több mint húsz százalékát, kivéve az OECD tagállamok által kibocsátott állampapírt.

(4) Az OECD-tagállamok által kibocsátott azonos sorozatú állampapírok saját tőkére vetített összértéke - a 285. § (8) bekezdésében meghatározott kivétellel - nem haladhatja meg a befektetési alap saját tőkéjének harmincöt százalékát.

269. § (1) Az e törvényben meghatározott befektetési szabályoknak vásárláskor kell megfelelni, az egyes portfólióelemek ügyletkötéskori piaci értékének az alap ügyletkötéskori saját tőkéjére vetített aránya alapján.

(2) Az alapkezelő köteles a befektetési korlátoknak megfelelő helyzetet harminc napon belül helyreállítani, ha e törvényben meghatározott befektetési korlátok az értékpapír forgalomba hozatalakor annak körülményei miatt előre nem látható okból nem érvényesíthetők.

(3) Ha nyíltvégű befektetési alap esetében az értékelési árak változása, illetve a visszaváltások következtében a befektetési alapon valamely portfólióelem aránya jelentősen (több mint huszonöt százalékkal) meghaladja a törvényi előírást, az alapkezelő köteles értékpapírok esetében harminc napon belül, ingatlanok esetében egy éven belül legalább a törvényben megengedett szintre csökkenteni az adott portfólióelem arányát.

270. § (1) Az alapkezelő az alap saját tőkéjét nem fektetheti be az alap által kibocsátott befektetési jegybe.

(2) Ha a befektetési alap saját tőkéjét olyan más kollektív befektetési forma kollektív befektetési értékpapírjába fektetik be, amelyet az adott befektetési alap alapkezelője, vagy azzal szoros kapcsolatban lévő másik alapkezelő kezel - ideértve azt az esetet is, amikor az alapkezelő alvállalkozóként kezeli az adott alapot -, a befektetéssel, illetve annak megszüntetésével kapcsolatosan az adott befektetési alapra eladási és visszaváltási jutalék nem terhelhető.

270/A. § (1) Az alapkezelő az általa kezelt befektetési alap részére nem vásárolhat

- a) saját maga által kibocsátott értékpapírt;
- b) az alapkezelő kapcsolt vállalkozásai által kibocsátott értékpapírt, a nyilvános árjegyzéssel rendelkező értékpapírok kivételével, ideértve a tőzsdére bevezetendő értékpapírokat.

(2) Az alapkezelő a tulajdonában lévő befektetési eszközöket az általa kezelt alapba nem helyezheti el, és nem vásárolhat befektetési eszközt az általa kezelt alapoktól.

(3) Az alapkezelő a kapcsolt vállalkozásai tulajdonában lévő befektetési eszközöket az általa kezelt nyilvános alapba nem helyezheti el, a nyilvános árjegyzéssel rendelkező értékpapírok és a fél évnél rövidebb lejáratú állampapírok kivételével, ideértve a szabályozott piacra bevezetett értékpapírokat.

(4) Az (1) bekezdés *b*) pontjában, illetve a (3) bekezdésben kivételként szereplő befektetési eszközökre kötött ügyleteknél, valamint az alapkezelő által kezelt alapok, portfóliók egymás közötti ügyleteinél az ügylet kötéskor érvényben lévő piaci árat dokumentálni kell.

Hitelfelvétel, eszközök megterhelése

271. § (1) Az alapkezelő a befektetési alap portfóliójában lévő eszközöket - a (2)-(8) bekezdésben meghatározott eseteket kivéve - zálogjoggal vagy egyéb módon nem terhelheti meg, és a befektetési alap nevében kötvényt vagy más, hitelviszonyt megtestesítő értékpapírt nem bocsáthat ki.

(2) Az alapkezelő a nyílt végű befektetési alap befektetési jegyeinek visszavásárlása céljából jogosult hitelt felvenni az alap nevében, az alap saját tőkéjének legfeljebb tíz százaléka erejéig, legfeljebb harmincnapos lejáratú időszakokra. Az alapkezelő jogosult a befektetési alap eszközei terhére az alap nevében óvadékokat nyújtani a hitel fedezeteként.

(3) Az alapkezelő az e törvényben előírt feltételekkel az értékpapíralap értékpapírjait legfeljebb a saját tőke harminc százaléka erejéig az alap nevében kölcsönadhatja.

(4) Az alapkezelő

a) az alap származtatott ügyleteihez, valamint

b) ingatlanbefektetési alap halasztott fizetés mellett kötött ingatlanvételi ügyletei esetében, ha az óvadék nyújtásának feltétele, hogy az alap tulajdonjogának ingatlan-nyilvántartási bejegyzéséhez az eladó legkésőbb az óvadék rendelkezésre bocsátásával egyidejűleg hozzájáruljon, jogosult az alap nevében az alap eszközei terhére óvadékokat nyújtani.

(5) Az alapkezelő kizárólag a származtatott termékekbe befektető alap, illetve zártkörű alap javára jogosult értékpapírt kölcsönbe venni. Az alapkezelő jogosult a kölcsönvett értékpapírok fedezeteként az alap nevében az alap vagyona terhére óvadékokat nyújtani.

(6) Az alapkezelő az ingatlanbefektetési alap által vásárolt egyes ingatlanok, illetve adott ingatlanberuházások nettó eszközérték számításakor figyelembe vehető értékének ötven százaléka erejéig jelzálog vagy óvadék fedezete mellett, ingatlanfinanszírozás, illetve ingatlanberuházás finanszírozása céljából kölcsönt vehet fel az alap nevében, amennyiben ez az alapkezelési szabályzatban foglalt általános feltételeknek megfelel. Az ilyen kölcsön fedezeteként az alap

a) a megterhelt ingatlanra kötött vagyonszámításán,

b) az adott ingatlanból befolyó bevételek hitelező bank számára történő engedményezésén, vagy

c) óvadékon

túlmenően egyéb biztosítékot nem nyújthat. Az alap letétkezelője jelzáloggal fedezett kölcsön esetén hitelezőként nem szerepelhet.

(7) Az alapkezelő jogosult nyilvános ingatlan értékesítési pályázatokon az ingatlanalap nevében részt venni, jogosult a pályázati kiírásban meghatározott bánatpénzt, óvadékokat, bankgaranciát a pályázat kiírója javára, a pályázat kiírásának megfelelően rendelkezésére bocsátani, amennyiben a pályázaton meghirdetett ingatlan az alap számára az általános szabályok szerint megvásárolható. Az így megfizetésre kerülő bánatpénz vagy óvadék összege nem haladhatja meg az adott ingatlan ingatlanértékelő által meghatározott forgalmi értékének húsz százalékát.

(8) Az alapkezelő jogosult hozzájárulni a vevőt terhelő jelzálogjog bejegyzéséhez az ingatlanbefektetési alap tulajdonában lévő, de érvényes adásvételi szerződés alapján értékesített ingatlan esetében, feltéve, hogy a jelzálogjog bejegyzését a teljes vételárhátralék kielégítése céljából a vevő részére bankhitelt nyújtó hitelintézet előzetesen írásban kéri, és a vételárhátralék összegének megfelelő hitelösszeget a hitelintézet közvetlenül az alap - letétkezelőnél vezetett - bankszámlájára utalja át. Az alapkezelő érvényes adásvételi szerződés alapján jogosult hozzájárulni az alap tulajdonában lévő ingatlanra vonatkozó vételi, visszavásárlási és elővásárlási jog bejegyzéséhez.

(9) A hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok és egyéb pénzügyi eszközök megvásárlását és a (3) bekezdésben foglaltakat kivéve az alapkezelő az alap eszközeinek terhére kölcsönt nem nyújthat és harmadik személy részére garanciát nem vállalhat.

(10) Az óvadékba, illetve kölcsönbe adott - egyébként likvid eszköznek minősülő - értékpapír nem minősül a befektetési jegyek visszaváltását biztosító likvid eszköznek.

(11) Az egyes értékpapírok saját tőkén belüli arányának számításakor figyelembe kell venni az alap nevében kölcsönadott értékpapírokat, nem vehető figyelembe azonban kölcsönvett értékpapír.

(12) Az alapkezelő nem adhat el olyan értékpapírt és egyéb pénzügyi eszközt, amely nincs az alap tulajdonában.

XXIX. Fejezet

A NYILVÁNOS ÉRTÉKPAPÍR-BEFEKTETÉSI ALAPOKRA VONATKOZÓ KÜLÖNLEGES ÉS ELTÉRŐ SZABÁLYOK

275. § (1) A nyilvános értékpapír-befektetési alap saját tőkéje a 267. § (1) bekezdésében foglalt elemeken belül kizárólag az alábbi eszközökben tartható:

- a) tőzsdén vagy más szabályozott piacon jegyzett értékpapír;
- b) olyan értékpapír, amelynek kibocsátója kötelezettséget vállalt az adott értékpapírnak a kibocsátást követő egy éven belüli, bármely az a) pont szerinti piacok valamelyikére történő bevezetésére, és a bevezetésnek nincs törvényi vagy egyéb akadálya;
- c) olyan, az a)-b) pontokban meghatározott feltételnek meg nem felelő tagsági jogokat megtestesítő értékpapír, amelyre a vételt megelőző harminc napon belül folyamatosan legalább két befektetési szolgáltató nyilvános módon visszavonhatatlan vételi kötelezettséget jelentő árfolyamot tett közzé;
- d) az a)-b) pontokban meghatározott feltételnek meg nem felelő, legfeljebb kettő éves hátralévő futamidejű hitelviszonyt megtestesítő értékpapír;
- e) állampapír;
- f) kollektív befektetési értékpapír;
- g) bankbetét;
- h) deviza;
- i) származtatott termék;
- j) pénzügyi eszköz.

(2) A befektetési alap saját tőkéje kizárólag olyan pénzügyi eszközbe fektethető be, amelynek a piaci ára naponta megbízható és ellenőrizhető módon megállapítható.

276. § (1) Az egy kibocsátó által kibocsátott, tőzsdén vagy más szabályozott piacon jegyzett értékpapíroknak, illetve a 275. § b) pontja szerinti értékpapíroknak az alap saját tőkéjére vetített összértéke nem haladhatja meg a 20. számú melléklet táblázata „b” sorában az alap fajtája szerint meghatározott értéket, kivéve az OECD tagállam által kibocsátott állampapírokat, a (8) bekezdésben meghatározott kötvényeket és a (2) bekezdésben foglalt esetet.

(2) Az OECD tagállam által kibocsátott állampapírok és a (8) bekezdésben meghatározott kötvények kivételével az egy kibocsátó által kibocsátott, tőzsdén vagy más szabályozott piacon jegyzett, megfelelő likviditással rendelkező értékpapíroknak az alap saját tőkéjére vetített összértéke nem haladhatja meg a 20. számú melléklet táblázata „a” sorában az alap fajtája szerint meghatározott értéket. Megfelelő likviditással rendelkezőnek minősül az a tőzsdén jegyzett vagy szabályozott piacon forgalmazott értékpapír, amelynek az utolsó naptári negyedévben mért napi átlagos forgalma meghaladja a százmillió forintot.

(3) Az (1) bekezdésben foglalt korlátot meghaladó (2) bekezdés szerinti értékpapírok saját tőkére vetített összértéke nem haladhatja meg a 20. számú melléklet táblázata „d” sorában az alap fajtája szerint meghatározott értéket.

(4) Az OECD tagállam által kibocsátott állampapírok kivételével az egy kibocsátó által kibocsátott, tőzsdén vagy más szabályozott piacon nem jegyzett értékpapíroknak és egyéb pénzügyi eszközöknek az alap saját tőkéjére vetített összértéke nem haladhatja meg a 20. számú melléklet táblázata „c” sorában az alap fajtája szerint meghatározott értéket.

(5) A (4) bekezdés szerinti értékpapírok és egyéb pénzügyi eszközök saját tőkére vetített összértéke nem haladhatja meg a 20. számú melléklet táblázata „e” sorában az alap fajtája szerint meghatározott értéket.

(6) A kollektív befektetési értékpapírok saját tőkére vetített összértéke nem haladhatja meg a 20. számú melléklet táblázata „f” sorában az alap fajtája szerint meghatározott értéket.

(7) Az OECD-tagállam által kibocsátott azonos sorozatba tartozó állampapírok saját tőkére vetített összértéke nem haladhatja meg a 20. számú melléklet táblázata „g” sorában az alap fajtája szerint meghatározott értéket.

(8) A befektetési alap saját tőkéjének legfeljebb 25 százaléka fektethető be Magyarországon székhellyel rendelkező ugyanazon jelzálog-hitelintézet által kibocsátott jelzáloglevélbe, vagy a 85/611/EGK irányelv 22. cikk (4) bekezdésének a székhely ország jogrendszerébe történő átvétele alapján engedélyezett, az Európai Unió másik tagállamában székhellyel rendelkező, ugyanazon kibocsátó kötvényeibe.

(9) Az (1)-(6) bekezdésben foglaltak szempontjából a nyilvános nyílt végű kollektív befektetési értékpapírokra a tőzsdén jegyzett értékpapírokra vonatkozó befektetési szabályokat kell alkalmazni.

(10) A 275. § *b*) pontja szerinti értékpapírok összesített aránya legfeljebb az alap saját tőkéjének harminc százaléka lehet.

(11) A 275. § *b*) pontja szerinti értékpapírokra a tőzsdén kívüli értékpapírokra vonatkozó szabályok vonatkoznak, amennyiben a kibocsátó kötelezettségvállalása ellenére sem történik meg a kötelezettségvállalás időpontját követő egy éven belül az értékpapírnak a 275. § *a*) pont szerinti piacra történő bevezetése.

(12) Az alapban lévő nyilvános, nyíltvégű, értékpapír alapú kollektív befektetési értékpapírok esetén az (1)-(5) és (7)-(8) bekezdésben meghatározott limitekbe nem kell beszámítani az alapban, illetőleg a kollektív befektetési formában lévő értékpapírokat.

Befektetési alapba befektető alapra vonatkozó eltérő szabályok

277. § (1) Amennyiben a befektetési alap befektetési politikája szerint saját tőkéjének legalább nyolcvan százalékát kívánja kollektív befektetési értékpapírokba fektetni, az alap befektetési alapba befektető befektetési alapnak minősül, és ezt a tényt a tájékoztatóban és a rövidített tájékoztatóban feltűnő módon szerepeltetni kell.

(2) A nyilvános módon létrehozott, befektetési alapba fektető alap portfóliójában lévő, nyilvános, nyílt végű, értékpapír alapú kollektív befektetési értékpapírokat nem kell figyelembe venni a 268. § (1)-(2) bekezdésében és a 276. §-ban foglalt szabályok alkalmazása során.

(3) Amennyiben a befektetési alapba fektető alap a saját tőkéjének legalább huszonöt százalékát meghaladó mértékben kíván befektetni egyetlen befektetési alapba, illetve kollektív befektetési formába, akkor ezen befektetési alap befektetési politikáját és ezen alapot terhelő költségeket az alap kezelési szabályzatában ismertetni kell.

(4) A befektetési alapba befektető befektetési alap tájékoztatójában fel kell tüntetni az alapra, illetőleg a befektetéssel érintett másik kollektív befektetési formára terhelhető kezelési díj legnagyobb mértékét, éves jelentésében pedig az alapra, illetve a másik kollektív befektetési formára terhelt tényleges kezelési díj legnagyobb arányát.

(5) Az alapkezelő a befektetési alapba befektető alap nevében kizárólag a 272. § (2) bekezdése *a*), *c*) és *d*) pontjának megfelelő származtatott ügyletet köthet.

XXX. Fejezet

TÁJÉKOZTATÁSI KÖTELEZETTSÉG

Rendszeres tájékoztatási kötelezettség

289. § (1) Az alapkezelő legalább félévenként, a tárgyfélév (pénzügyi félév) lezárása után negyvenöt - külföldi befektetési alapkezelő esetén hatvan - napon, tárgyév (pénzügyi év) lezárása esetén százhusz napon belül az általa kezelt befektetési alapokról egyenként a 21. számú mellékletben foglaltak szerinti jelentést készít, és azt a Felügyeletnek megküldi. Az alapkezelő a jelentést a Felügyeletnek történő megküldéssel egyidejűleg közzéteszi a 34. § (3) bekezdésében meghatározott módon.

(2) Az alapkezelő köteles havonta az általa kezelt nyíltvégű befektetési alapok tekintetében, a hónap utolsó forgalmazási napjára vonatkozóan megállapított nettó eszközérték alapján portfóliójelentést készíteni, a Felügyeletnek megküldeni és a megállapítás napját követő tizedik forgalmazási naptól a forgalmazási helyeken és a saját székhelyén hozzáférhetővé tenni. A jelentésnek tartalmaznia kell a portfólióbefektetési eszközfajták, illetve a befektetési politikájában részletezett egyéb kategóriák szerinti bemutatását, a saját tőkét és az egy egységre jutó nettó eszközértéket.

(3) A befektetési jegy esetében az 52-54. §-ban foglalt előírásokat nem kell alkalmazni.

Rendkívüli tájékoztatási kötelezettség

290. § (1) Az alapkezelő az általa kezelt alapok működésére vonatkozóan köteles a Felügyeletnek megküldeni, továbbá a 34. § (4) bekezdésében meghatározott helyen köteles közzétenni, és a befektetési jegyek forgalmazójánál hozzáférhetővé tenni:

a) az átalakulási, beolvadási hirdetményt, legkésőbb harminc nappal az átalakulás, beolvadás hatálybalépése előtt;

b) a befektetési szabályok változását, legkésőbb harminc nappal a hatálybalépés előtt;

c) a futamidőnek határozottá alakítását, a határozott futamidő csökkentését, legkésőbb harminc nappal a hatálybalépés előtt;

d) a befektetési jegy visszaváltásával kapcsolatos költség változását legkésőbb a hatálybalépés előtt öt nappal;

e) a kezelési szabályzat egyéb módosítását legkésőbb a hatálybalépés napján;

f) az alapkezelő engedélyének visszavonását, két munkanapon belül;

g) a befektetési alapkezelési tevékenység átadását, legkésőbb tizenöt nappal a hatálybalépés előtt;

h) a tőke és a felosztott hozam (amennyiben a felosztott hozam kifizetése a kezelési szabályzat szerint nem automatikus) kifizetésének idejét, módját, legkésőbb az esedékesség napján;

i) a befektetési jegyek forgalmazásának felfüggesztését, illetve újraindítását, két munkanapon belül;

j) az alapkezelővel szembeni felszámolás megindítását két munkanapon belül;

k) a befektetési alap megszűnésekor a megszűnési jelentést, annak a Felügyelet részére történő benyújtásával egyidejűleg;

l) az egy jegyre jutó nettó eszközérték (hozamfizetés esetét kivéve) az előző nettó eszközértékhez képest, illetve napi számítás esetén három értékelési napon belül bekövetkezett jelentős (húsz százalékot meghaladó) mértékű csökkenésének okát, legkésőbb a felmerülést követő két munkanapon belül;

m) a közzétételi kötelezettségek teljesítésére igénybe vett közzétételi helyet két munkanapon belül;

n) a forgalmazási helyek felsorolásában bekövetkezett bármely változást, legkésőbb a változás napját megelőző munkanapon; és

o) az ügynökök felsorolásában bekövetkezett bármely változást, a felsorolás bővülése esetén legkésőbb a változás napját megelőző munkanapon, a felsorolás szűkülése esetén a legkésőbb a változás napját követő két munkanapon belül.

(2) A befektetési alapra mint kibocsátóra vonatkozó, az alapkezelőt terhelő tájékoztatási kötelezettség körében a 34. § (4) bekezdés b) pontja alkalmazásában a kibocsátó honlapja alatt az alapkezelő honlapja értendő.

(3) Külföldi befektetési alapok esetén, amennyiben kollektív befektetési jegyeit Magyarországon forgalomba hozza, az alapkezelő a 290. § (1) bekezdésének a), b) és c) pontja szerinti módosításokról szóló bejelentést a módosításoknak a kibocsátás országának Felügyelete által történt jóváhagyása után haladéktalanul köteles közzétenni és a befektetési jegyek forgalmazójánál hozzáférhetővé tenni.

A Felügyelet tájékoztatása

291. § (1) Az alapkezelő a rendkívüli tájékoztatás esetein kívül a Felügyeletnek köteles bejelenteni:

a) telephelyének és külföldi fióktelepének megnyitását és bezárását;

b) egy részvényesének az alaptőkében öt százalékot meghaladó részesedését és az ilyen tulajdonos minden újabb részesedés szerzését vagy részesedésének csökkenését;

c) a Felügyelet által adott engedélyben, illetve a jóváhagyott kezelési szabályzatban meghatározott feltételektől való eltérést;

d) az alapkezelő által a befektetési alap javára történő hitelfelvételt;

e) a nyílt végű befektetési alap esetében a befektetési jegyek visszavásárlásának ideiglenes felfüggesztését.

(2) Az (1) bekezdés szerinti bejelentési kötelezettséget az alapkezelő az a) pont esetében a döntést követő két napon belül, a b) pont esetében a szerződéskötést követő két napon belül, a c) pont esetében az eltéréstől számított kettő napon belül, a d) és e) pont esetében haladéktalanul köteles teljesíteni.

292. § A Felügyelet részére megküldendő jelentések részletes tartalmát, felépítését, az adatszolgáltatás módját külön jogszabály határozza meg.

A tájékoztatásra vonatkozó egyéb szabályok

293. § (1) A befektetési alapra mint kibocsátóra vonatkozó tájékoztatási kötelezettségeknek az alap nevében az alapkezelő köteles eleget tenni.

(2) A befektetési alapról, az alapkezelőről szóló, a befektetőknek szánt minden olyan dokumentum, így különösen hirdetés, reklámanyag, szórólap, plakát tervezetét, amely a befektetési jegyek nyilvános forgalomba hozatalával, forgalmazásával összefüggésbe hozható, a Felügyeletnek legkésőbb a befektetők részére való hozzáférést megelőzően öt nappal be kell nyújtani.

(3) A Felügyelet a dokumentum nyilvánosságra hozatalát megtiltja, ha annak tartalma ellentétes vagy félrevezető információt tartalmaz a benyújtott, illetve közzétételre engedélyezett tájékoztatóban foglaltakhoz képest.

(4) A befektetési alapkezelő az elért hozam bemutatásánál, illetve közzétételénél a 15. számú mellékletben megfogalmazott elvek szerint köteles eljárni.

(5) Tilos a tájékoztató és a kezelési szabályzat tartalmától eltérő adatok közzétevése, valamint a befektetési alap hozamára, tőkéjének növekedésére vonatkozó ígéret tétele a 241. §-ban foglalt esetek kivételével.

294. §

XXXI. Fejezet

A LETÉTKEZELŐ

295. § (1) Az alapkezelő az általa kezelt alap letétkezelésével Magyarországon bejegyzett, a Hpt. 3. § (1) bekezdésének *i*) pontjában meghatározott „letétkezelés kollektív befektetések részére” pénzügyi szolgáltatási tevékenység végzésére engedéllyel rendelkező hitelintézetet köteles megbízni. A letétkezelői megbízási szerződés hatálybalépéséhez a Felügyelet jóváhagyása szükséges.

(2) A letétkezelő tevékenysége során független módon, kizárólag a befektetők érdekében jár el.

(3) Az értékpapírszámla és a befektetéshez kapcsolódó pénzmozgások lebonyolítására szolgáló számla vezetését az egyes alapok és portfóliók tekintetében kizárólag egyazon letétkezelő végezheti.

(4) Befektetési alap részére végzett letétkezelés esetén a letétkezelő az alábbi feladatokat végzi:

a) meghatározza a befektetési alap összesített és az egy jegyre jutó nettó eszközértékét;

b) gondoskodik a befektetési alap összesített és egy jegyre jutó nettó eszközértékének közzétételéről, illetve a befektetők részére történő közléséről;

c) ellenőrzi, hogy a befektetési alapkezelő megfelel-e a jogszabályokban és az alapkezelési szabályzatban foglalt befektetési szabályoknak;

d) biztosítja, hogy az alap eszközeit érintő ügyletekből, valamint a befektetési jegyek forgalmazásából származó valamennyi ellenszolgáltatás a szokásos határidőn belül az alaphoz kerüljön.

(5) A befektetési alap tulajdonában lévő értékpapírok kizárólag a letétkezelőnél vagy az általa nyitott számlákon helyezhetők el, kivéve az óvadékba helyezett értékpapírok esetét. A fel nem használt óvadékot kizárólag a letétkezelőhöz vagy az általa nyitott számlára lehet szállítani, transzferálni.

(6) A befektetési alap kezelése során a letétkezelőnek adott megbízás felmondása esetén az új letétkezelő megbízását a Felügyelet hagyja jóvá.

(7) Tevékenysége során a jogszabályokban, az alapkezelési szabályzatban foglalt bármilyen eltérésről, valamint az alap saját tőkéjének negatívvá válásáról a letétkezelő köteles írásban értesíteni az alapkezelőt, valamint a Felügyeletet.

(8) A letétkezelő tevékenysége végzése során köteles visszautasítani a befektetési alapkezelő által adott minden olyan megbízást, amely ellentétes a jogszabályokkal, illetve az alapkezelési szabályzattal, és a befektetési alapkezelőt köteles a törvényes állapot helyreállítására felszólítani. Amennyiben a befektetési alapkezelő nem tesz meg mindent a jogszabályoknak és az alapkezelési szabályzatnak megfelelő állapot helyreállítása érdekében, úgy a letétkezelő haladéktalanul értesíti a Felügyeletet.

296. § (1) A letétkezelő e törvényben foglalt kötelezettségeinek nemteljesítéséből adódó károkért felel, az ettől eltérő kitétel semmis.

(2) A letétkezelő tevékenysége végzése során közreműködött, így különösen alletétkezelőt vehet igénybe, amelynek a cselekedeteiért és mulasztásáért, mint sajátjaként felel. Alletétkezelőként kizárólag az e törvény előírásainak megfelelő másik letétkezelő, illetve ennek külföldi megfelelője vehető igénybe.

